Annual Report 1999/2000

CDIC

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Managing Knowledge, Building the Future

Canada

Mission Statement

CDIC's mission is to provide deposit insurance and to contribute to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC will provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential.

102-00685/

Canada Deposit Insurance Corporation
Société d'assurance-dépôts du Canada

Ronald N. Robertson

Chairman of the Board
Président du conseil d'administration

June 30, 2000

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2000.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50, rue O'Connor
17e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Canada

Table of Contents

Message from the Chairman 1

Message from the President and CEO 3

YEAR IN REVIEW

Performance Against Objectives 6

Corporate Management 12

Insurance and Risk Assessment 15

Claims and Recoveries 21

Membership Profile 26

Financial Overview 1999/2000 35

Management Responsibility for Financial Statements 38

Auditor's Report 39

Financial Statements and Notes 40

Corporate Governance 50

Deposit Insurance Information 54

Message from the Chairman

With the start of the new millennium, the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) finds itself at a turning point in its relatively young history. With no debt and the deficit eliminated, and with the strong performance of its member institutions, CDIC is now positioned to address the issues borne of rapid financial sector change.

The accelerating pace of diversification and consolidation makes insuring the deposits of large-scale financial services organizations more demanding. Furthermore, intense competition for market share fueled by technological developments, is leading to the creation of increasingly complex financial products and services. CDIC must keep abreast of all these developments, both domestically and internationally, bearing in mind the risks they can generate for depositors and the Corporation. CDIC must ensure that its risk assessment methodology and analysis keep pace with these and other emerging issues. CDIC has commenced work on enhancing its risk assessment and management processes, work that will continue through to 2001.

This past year, the Corporation also began to address the federal government's policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*. The paper contains a number of proposals affecting CDIC. One of these is that CDIC streamline its *Standards of Sound Business and Financial Practices* (CDIC Standards). The CDIC Standards were originally developed to respond to financial institution failures that occurred in the late 1980s. It was clear that some of these failures could be attributed principally to the management of those institutions failing to adequately identify and manage the institution's risks. Recognizing the need to modernize the CDIC Standards in order to adapt to a changing financial environment, CDIC had already commenced a review of this fundamentally important risk assessment tool. CDIC has conducted an extensive review of the practices followed in various jurisdictions and by the industry. Currently, CDIC is consulting with members, regulators and others regarding the development of the CDIC Standards. It is expected that the modernized CDIC Standards will be in place early in 2001.

The proposed legislation for the financial services sector contains a number of new measures such as proposed changes in ownership rules, organizational structure and the competitive environment. CDIC is reviewing their possible long-term impact on the Corporation.

Nineteen ninety-nine also marked the first year of the implementation of the differential premiums system. With this new classification system in place, our members saw a significant reduction in their premiums, in many cases by as much as 75 per cent. We believe that the aim of this system, which is to ensure that members exhibiting a lower risk profile be rewarded with a lower premium, is being achieved.

Although it is difficult to know when an economic downturn or other important external event may occur, CDIC must nevertheless be prepared for any eventuality. This past year, CDIC continued to assure its readiness through preparatory work and contingency planning with regulators, supervisors and member institutions for the century rollover date. As we now know, the century slipped away without difficulty but we were able to confirm that our ongoing readiness plans are appropriate.

The CDIC membership declined from 113 on March 31, 1999 to 109 on March 31, 2000. This was due to a variety of factors that include consolidation within the financial services sector as well as institutions with no retail deposits now being permitted to opt out of deposit insurance. One of the objectives of the proposed legislation is to encourage new entrants in the sector. This initiative may result in an increase in membership.

CDIC's member institutions will continue to face increased pressure on asset growth and income margins from a number of sources. Competition for deposit and lending business in Canada extends beyond the banks and trust and loan companies. Credit Unions and Caisses Populaires (which are not members of CDIC) are a significant force, especially with regard to the taking of deposits. Moreover, niche players and other institutions such as independent security dealers, life insurance companies and money market funds, are providing growing competition to CDIC members. Increasingly, global financial conglomerates are emerging to provide a full range of services to customers across international borders. These trends and issues, and a rapidly changing financial environment, will continue to keep the Corporation's work challenging yet unfailingly interesting.

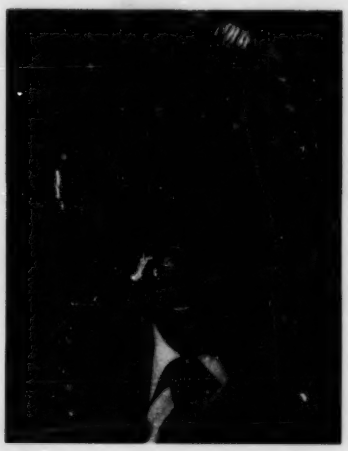
My association with CDIC has been a long one. As a Board member between 1988 and 1994, I was impressed by the performance of the Corporation and its employees and now, in my short time as Chairman, I see that the level of commitment and professionalism continues undiminished. CDIC employees have embraced the new economic and financial environment and have enhanced their skills to adapt to it. It is particularly satisfying that CDIC is receiving increasing recognition internationally as a leader in the deposit insurance field. In this regard, I congratulate Jean Pierre Sabourin, President and Chief Executive Officer of CDIC, for having been appointed the chairman of the Financial Stability Forum's international Working Group on Deposit Insurance.

In acknowledgement of the employees' contribution to the Corporation during the past fiscal year, the Board of Directors passed a resolution expressing its appreciation for their excellent and conscientious work. I extend my personal thanks to the senior management team for their assistance in making my transition as Chairman as seamless as possible. CDIC's success would not have been possible without the members of the Board of Directors. The Corporation is the beneficiary of their constant dedication. Finally, I commend the work of my predecessor, Grant L. Reuber, who was instrumental in guiding CDIC through a crucial period in its evolution. It was while Mr. Reuber was Chairman that CDIC's debt and deficit were eliminated and its premiums so significantly reduced.

I am honoured as the new Chairman of CDIC to be given the opportunity to lead the Corporation in the fulfilment of its mandate. I look forward to working with the Board of Directors and employees as the Corporation moves forward in a dramatically changing financial environment.

R. N. Robertson, Q.C.

Message from the President and CEO



The past twelve months have been satisfying ones for CDIC. The effects of a strong Canadian economy together with the Corporation's achievements have placed CDIC in a sound financial condition and poised it to undertake a number of new challenges.

Throughout 1999/2000 and for the first time since 1983, CDIC had neither a debt nor a deficit and had a modest year-end surplus of $184 million. This was due in large measure to the fact that again this year there were no member institution failures. This factor, combined with a decrease in the premiums assessed on member institutions resulted in a $409 million reduction in the Corporation's net income. Furthermore, the Corporation's provision for insurance losses remained at $400 million, the same level as for the past three years.

The Corporation's operating expenses were on budget for 1999/2000. The actual expenditures of $17.5 million were less than seven per cent over the previous year's expenditures notwithstanding that significant resources were allocated to the modernization of the CDIC *Standards of Sound Business and Financial Practices* and preparations for the year 2000 rollover.

1999/2000 Objectives

The 1999/2000 year marked the beginning of new initiatives at CDIC and significant progress on work already underway. The Corporation established four objectives for the year and was successful in their pursuit.

A first objective of the Corporation was to maintain a strong core capacity to minimize the cost of deposit insurance. Although our members have enjoyed record profits, unpredictable capital market volatility, movement in interest rates and other variables could wreak havoc at any time. Further, certain areas of the international financial services sector are still marked by some instability, which is expected to continue at least in the near term. Uncertainty creates inherent risks for CDIC members and indirectly for CDIC as the major insurer of deposits held at financial institutions in Canada.

To face these challenges and pursue this objective, CDIC engaged in several new initiatives. Among them was the risk assessment methodology project. This project was commenced in 1999/2000 with a view to integrating emerging, economic, market and third-party issues into the risk assessment process. It is intended that the new risk assessment methodology provide a more focused approach to the assessment of both individual members and the CDIC membership as a whole.

CDIC also undertook work on the review and modernization of the CDIC Standards. The proposed CDIC Standards will emphasize corporate governance and risk management processes. They will also reduce the reporting burden of members and mesh with the new examination process introduced by regulators, in particular, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). A consultation paper on the new CDIC Standards approach was distributed to the membership, their associations and other interested stakeholders; the feedback received to date has been very positive.

In 1999 the Corporation worked with member institutions and others to ensure readiness for the year 2000 transition and in connection with this developed appropriate contingency plans. The transition proved to be uneventful.

A second objective of the Corporation was to maintain efficient, cost-effective operations. Within this objective were subsumed a number of activities, such as keeping up-to-date with and applying advances in technology. The Corporation also began developing a three-year internal information technology strategic plan. This, combined with the risk assessment methodology project, will assist the Corporation in assessing the impact of emerging issues and developments in technology on CDIC and its members.

During the year, CDIC's performance received close scrutiny from the Office of the Auditor General (OAG). Under the *Financial Administration Act*, the OAG is required to conduct a special examination of the Corporation every five years. Following its third special examination of CDIC, the OAG concluded in its report of December 1, 1999 that overall, CDIC is well managed and that there are no significant deficiencies in its operations. This is a very positive report. The OAG noted three areas for improvement: updating of CDIC Standards and related reporting process; improving the effectiveness of the exchange of information between CDIC and OSFI; and improving the effectiveness of communication with the public. The OAG report commented favourably on the action plans the Corporation had already undertaken to address these areas.

With a view to implementing a new and more balanced approach in reporting its measurement of progress against objectives, CDIC created a performance management scorecard. For the first time the Annual Report sets out the Corporation's scorecard and its assessment against objectives. Overall the ratings are good, indicating that projects are on schedule and within budget.

The other two objectives for 1999/2000 consisted of keeping abreast of emerging issues and improving consumer information and liaison with stakeholders. The Corporation was involved in a number of initiatives to address these two important objectives. One was the development of a formalized business risk management system intended to identify risks to the Corporation. To address consumer information as well as the issues raised by the special examination report, the Corporation began the preparation of a public awareness plan, which will be implemented in the fall of 2000.

CDIC continued last year to work closely with OSFI and the Bank of Canada, and to liaise with other organizations to stay abreast of national and international issues. The Corporation has earned increasing recognition on the world stage as an expert in deposit insurance. CDIC's knowledge and experience were again called on this year. Both directly and through the International Monetary Fund, the World Bank, and Canadian International Development Agency, among others, CDIC was approached to advise several countries on how they might establish or refine their deposit insurance systems. Additionally, CDIC received delegations from numerous countries interested in learning more about the Canadian deposit insurance model.

The Government of Canada has come to place a high priority on expanding international co-operation in addressing financial stability. Last year, the Financial Stability Forum (FSF) based in Basel, Switzerland, a forum convened by the G-7 finance ministers to promote international financial stability in the wake of the financial crisis that began in mid-1997, created a study group on deposit insurance. I was asked to chair the study group whose work led to the creation of a working group. I was asked by the FSF as well to chair the working group which will develop international guidance for deposit insurance. It is an honour for CDIC to participate in this important initiative since international collaboration is essential given today's global economy. As Canada has one of the best financial systems in the world, CDIC can make a contribution to the enhancement of international financial stability with regard to deposit insurance issues.

Looking Ahead

Overall, 1999 was a very good year for CDIC member institutions. Their results for the first fiscal quarter of 2000 suggest that this year's financial performance will also be strong. However, uncertainties remain. Can member institutions continue to enjoy this exceptionally long period of economic expansion? Will financial markets continue to be bullish? It is vitally important that the Corporation keep abreast of these matters as their impact could affect every aspect of its operations.

The employees of CDIC have the talent and experience to keep the Corporation at the forefront of these issues and, when required, to bring creative solutions forward. I would like to express my appreciation to each of them for ensuring the success of the Corporation this past year, for their professionalism, and for their continued support and dedication. I would also like to thank the former Chairman, Grant L. Reuber, for his role in ensuring that the Corporation achieved its goals. I look forward to working with Ronald N. Robertson, Q.C., our new Chairman, whose previous association with CDIC will help us, together with the Board, accomplish our mandate in the future. The year ahead presents excellent opportunities for our organization to demonstrate its expertise and leadership at home and abroad as we address the deposit insurance issues arising within the financial services sector.

J.P. Sabourin

Performance Against Objectives

To enhance organizational capacity to achieve our goals efficiently and effectively, we developed a new business model and planning and accountability framework.

The business model identifies and maps the relationships between the various functional components that comprise CDIC, and presents in a new format, risks that it faces as a deposit insurer. It is not an organizational chart: all the Corporation's departments and employees participate in most of the functions shown.

The planning and accountability framework shows how CDIC works to achieve its statutory requirements, and how those efforts are tracked, measured and reported.

CDIC Act, Public Policy Mandate, and Other Statutory Requirements

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit Insurance

Promote Standards of Sound Business and Financial Practices

Contribute to the Stability of the Financial System

...While Minimizing Exposure to Loss.

Board of Directors

Governance **Policy Direction** **Strategic Decision Making** **Stewardship**

Corporate Management and Direction

Communications
Finance
Claims and Recoveries

Insurance and Risk Assessment
Information Systems
Human Resources Management
Audit and Consulting Services

Administration
Legal
Estate Obligations

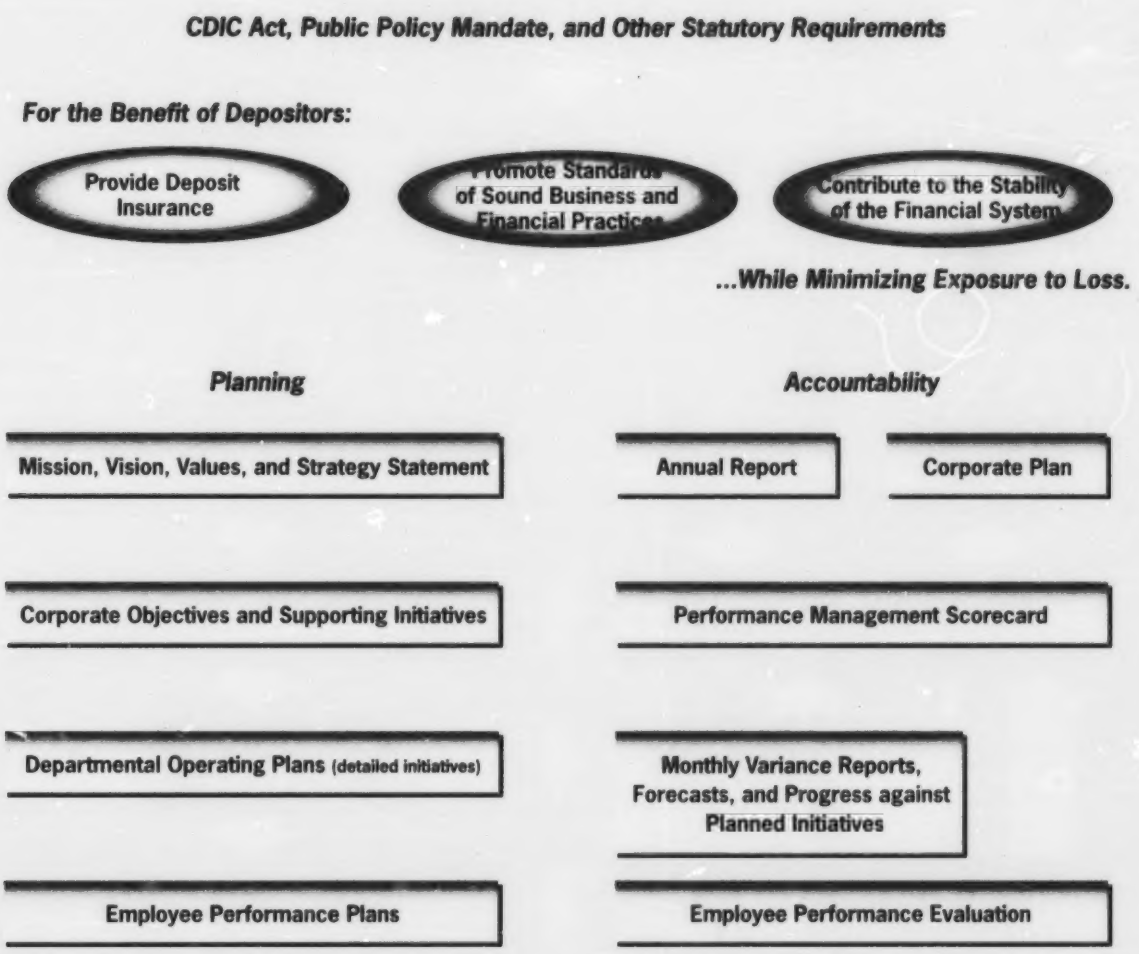
Policy	Planning and Performance Assessment	Organization Management, Control, and Audit
• Policy Development (Research and Analysis) • By-law Review and Development • Amendments to Legislation	• Performance Measurement, Management, and Reporting	• Internal Control and Audit

Major Functions

- Failure Resolution (Intervention)
- Asset and Liability Management
- Payout Management
- Treasury
- Liaison with Stakeholders
- Risk Assessment
- Risk Management
- Member Compliance with Legislation and By-laws
- Liquidator and Agent Performance Measurement and Management
- Depositor Education and Communications — Public Awareness
- Return of Insured Deposits and Differential Premiums System
- Asset, Claims, and Litigation Management Activities

Identified Environmental Risks

- Depositor Protection Risk
- Internal Competencies Risk
- Financial/Economic Risk
- Regulatory/Policy Risk
- Technology Risk
- Market Risk
- Reputational Risk



Performance Management Scorecard 1999/2000

The performance management scorecard is a key element of CDIC's new planning and accountability framework. The scorecard was adopted to illustrate, at a glance, how CDIC's initiatives measured up in the pursuit of its objectives. The scorecard will evolve as we refine our measures and targets in the years to come. The following is our scorecard for 1999/2000.

Performance Management Scorecard 1999/2000

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit Insurance | **Promote Standards** | **...ute to the Stability of the Financial ...**

...While Minimizing Exposure to Loss.

Objective: Maintain a strong core capacity to minimize the cost of deposit insurance.

Overall Rating: ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets	Initiatives to Achieve Targets
1. Develop ability to present key and current information to assess the risk of a member institution.	1. Member profile project fully implemented by March 31, 2000. E-filing project (for differential premiums) fully implemented by April 2000.	1. Profiles of all member institutions were available by March 31, 2000. ▲ E-filing project in progress at March 31, 2000. ▼	Assess the risk of losses from insuring deposits at member institutions. ▲
2. CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices* will be current and relevant.	2. Complete review of all CDIC Standards and SARP. Develop new CDIC Standards and reporting process as required by March 31, 2000 (assessment phase).	2. Consultations are underway. A second paper, with results of the initial consultation and draft CDIC Standards, is being developed. Development of a new filing process is underway. ▲	Reduce risk of losses through effective risk management, prompt corrective action, early and effective intervention, and improved incentives. ▲
3. CDIC will be ready for the year 2000.	3. Full year 2000 testing (internal systems) and contingency plans (for membership issues) by September 30, 1999.	3. Year 2000 rollover proceeded with no problems. All systems were tested and upgraded as required ▲	
4. Ensure measures are in place to motivate liquidators and receivers to maximize net recoveries in current liquidations.	4. Projected net recoveries as outlined in the business plan for each completed estate.	4. Appropriate measures and strategies were in place to maximize recoveries and to ensure liquidators, receivers and counsel are accountable to CDIC and the courts. ▲	Maximize net recoveries from failed institutions. ▲
5. *Keep CDIC borrowing costs and investment yields within established benchmarks.*	5. *Borrowing rates within the range of CDIC's peers.* *Investment income greater than or equal to benchmark reflecting CDIC's investment strategy.*	5. *No borrowing was undertaken.* *Investment income fell short of target by 3 per cent due to delays in recoveries. The shortfall was offset by higher-than-expected yields.* ▼	Maintain a strong Treasury function. ▲
6. Establish relevant or up-date policies and procedures for all areas.	6. Complete, current policies available for all areas of the Corporation, and updated annually.	6. A policy manual was completed in 1999. Individual policies were reviewed by the Policy Committee and Audit and Consulting Services. ▲	Preserve "best practices" and "corporate memory" through effective information systems and documented policies and practices. ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans. ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
(key financial information in blue italics)

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit Insurance | **Promote Standards** | **Contribute to the Stability of the Financial System**

...While Minimizing Exposure to Loss.

Objective: Maintain efficient, cost-effective operations.
Overall Rating: ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets	Initiatives to Achieve Targets
7. *CDIC will perform within its annual budget.*	7. *On or under target in operating, intervention and capital budgets.*	7. *Operating and intervention expenses were 0.9 per cent over budget.* ▼ *Capital expenditures exceeded budget by 8 per cent.* ▼	Deploy resources cost-effectively for priorities. ▲ Keep pace with and apply advances in technology. ▼
8. Skills and qualifications of employees will match job requirements.	8. Satisfactory (or higher) ratings for all employees on annual performance appraisals. Address training needs (identified through appraisals) in the upcoming year.	8. Appraisal and training targets met, and reported to the Employee Relations Committee. ▲	Explore cost-sharing arrangements with Crown corporations and government agencies and pursue contracting-out arrangements. ▼
9. Provide accurate, relevant and timely performance information to management and the Board.	9. High level of satisfaction on the part of senior management and the Board.	9. Fully satisfactory feedback received to date. ▲	Maintain core competencies and recruit and retain high quality staff. ▲
10. CDIC will satisfy all statutory reporting requirements.	10. Full compliance with all statutory reporting requirements.	10. All reports met statutory content requirements and were filed on time. ▲	Apply effective performance measurement and management. ▲ Ongoing reporting. ▲ Support and follow up special examination by the Office of the Auditor General. ▼

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans. ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
(key financial information in blue italics)

For the Benefit of Depositors:

...ovide Deposit Insuranc... | **Promote Standards** | **...e to the Stability of the Financial...**

...While Minimizing Exposure to Loss.

Objective: Keep abreast of emerging issues.
Overall Rating: ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets	Initiatives to Achieve Targets
11. Ability to perform high quality research on economic, policy and emerging issues to obtain a better understanding of the issues that may affect CDIC in the future and to have a greater influence on these factors.	11. Level of satisfaction on the part of Asset/Liability Management Committee and the Board, based on feedback or survey.	11. All information requests were satisfactorily addressed in a timely manner – evidenced by Board and Committee minutes. ▲ CDIC participation in FSF study group resulted in a forward-looking report and an opportunity to research emerging deposit insurance issues. ▲	Monitor emerging trends in Canada and internationally. ▲ Economic and policy research in Canada and internationally. ▲ Liaise with other key parties in Canada and internationally. ▼

Objective: Improve consumer information
Overall Rating: ▼

12. Increase public awareness and understanding of CDIC and deposit insurance issues.	12. Set awareness targets based on recent survey results and plan communications activities.	12. New survey conducted and awareness targets set by March 31, 2000. ▲ Public awareness strategic plan for 2000/2001 and beyond in development by March 31, 2000. ▼	Increase public awareness activities. ▼ Work with other compensatory agencies on joint projects. ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans. ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
(key financial information in blue italics)

Corporate Management

BUILDING FOR THE FUTURE

The past fiscal year was a pivotal one for CDIC. The federal government issued a policy paper proposing significant changes to Canada's financial sector – changes that will encourage economic vitality and reshape the environment in which CDIC functions.

The Office of the Auditor General (OAG) also completed its third special examination of the Corporation. Its report noted that CDIC was well managed, and validated the direction we have taken to address new and emerging issues.

Recommendations and Responses

A consensus emerged with respect to CDIC in the government's policy paper – *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future* – and the OAG's special examination of CDIC. CDIC responded immediately to both, by commencing important initiatives to:

- modernize CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*; and
- improve collaboration and information sharing between CDIC and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

Consultations with member institutions and industry authorities on how to best update the CDIC Standards began in late summer. A full account of the steps taken is presented in the chapter on Insurance and Risk Assessment in this report.

As well, CDIC engaged OSFI in renewed discussions on how to improve communication between the two organizations. Specific measures were agreed upon, and legislative amendments were proposed to put them in place.

The government's policy paper also called for measures to encourage competition within

Canada's financial services sector, a development with longer-term implications for CDIC. The steps proposed included the establishment of holding companies for banks, the reduction in minimum capital required to start a deposit-taking institution, and a broadening of ownership criteria for banks. CDIC began to actively explore the potential consequences last year; much of this research is ongoing.

Addressing Risks

Last year, CDIC began to develop strategic plans to address its statutory mandate and maintain the Corporation's long-term strength and vitality. We focussed on the risks we face as an organization – from the potential financial exposure that could result from member failures in a period of economic decline to the possibility of depositors not having the coverage they anticipated as a result of inadequate knowledge of deposit insurance.

CDIC also began to study the issue of creating a deposit insurance fund as part of the review of its financial risks. The questions under consideration are: what is the most cost-effective method of providing deposit insurance within CDIC's mandate – to establish a deposit insurance fund or to continue with a provision and post-funding approach to cover future costs of member failures? Research in this area will continue throughout the year.

Improving Communications

The need to better inform the public about deposit insurance has long been acknowledged by CDIC, and was supported last year by the findings of the OAG's special examination.

The results of a consumer-awareness survey conducted in March 2000 further support the need to better inform consumers. Among its findings, the survey discovered that 62 per cent of respondents were unable to name a single insured financial product without prompting. Fewer than one in five could say decisively that mutual funds are not insured by CDIC. Despite the lack of understanding among Canadians about deposit insurance, a large majority of those surveyed felt that such protection is important and valuable.

In preparing its plan to address the situation, CDIC has identified a variety of strategic approaches to increasing public awareness of deposit insurance and will rely on periodic surveys to measure their effectiveness. A comprehensive program will be brought to the Board for its approval at the end of May, 2000.

During the 1999/2000 fiscal year, CDIC's toll-free information service received over 14,000 calls, fielding inquiries about specific financial institutions, the impact of the year 2000 transition on deposits, raising the limit on insurable deposits, as well as requests to clarify specific issues. Over 95 per cent of the people who responded to a mail-out survey conducted by CDIC rated the telephone service they received as very good or excellent. Traffic to our Web site increased to a total of 104,000 unique visitors, with many coming from CDIC member sites. The CDIC Web site was tested with users in March 2000: most found it a good source of information that was easy to use – particularly the CDIC Challenge, an interactive quiz about deposit insurance. Some recommendations for improvement were made, and they will be implemented in tandem with the public awareness program.

Harnessing Systems

Information technology was a particular focus in 1999, given the impending calendar change to the year 2000. CDIC's extensive efforts to prepare were entirely successful, and the date change had no impact on any of the Corporation's information systems.

Additionally last year, CDIC completed a major upgrade to its network, migrating its systems to an NT platform, which offers greater security and performance than the system previously in place. We also finished defining the requirements for an electronic document-management system and initiated the process towards implementing such a system.

Work on a long-term strategic plan for Information Technology began last year with the objectives of 1) ensuring that CDIC's technology environment remains up-to-date; and 2) supporting the Corporation's short- and long-term business requirements. Intended to cover a three-year period, the plan will be updated annually to keep up with the rapid pace of technological change.

Focussing on our Strengths

Because the strength of CDIC as an organization rests to a large degree with the expertise and experience of its employees, human resources issues are paramount. In 1999/2000, we began the development of a long-term strategic plan to identify the skills, knowledge and talents that will be required to pursue our objectives. The human resources strategy will be linked tightly to our focus on knowledge management, ensuring that our organizational expertise remains on the leading edge. CDIC also began to review its corporate compensation strategy to ensure that it maintains a competitive position in the current labour market.

Participating in the Community

CDIC employees once again demonstrated their commitment to the community by participating generously in the annual United Way Campaign. Our Toronto office won a coveted Public Spirit Award, which is bestowed upon the public sector organization that contributes the highest per capita amount to the United Way Campaign. Throughout the year, many of our employees took an active role in their community, either donating their time or participating in fund-raising events for charitable causes with CDIC support, including breast cancer research and help for underprivileged children.

Insurance and Risk Assessment

MANAGING RISKS

With the strong performance of member institutions throughout 1999 – and in the absence of failures – we focussed our expertise on fulfilling our corporate initiatives.

We continued to monitor the progress of higher-risk institutions, and assessed and monitored new areas of risk. As of March 31, 2000, the insured deposits of higher-risk members represented less than half of one per cent of total insured deposits.

Membership Performance

The Canadian and U.S. economies enjoyed a strong year in 1999, fuelled by relatively low interest rates, healthy economic growth and buoyant financial markets. In this favourable environment, CDIC member institutions, and the Canadian financial sector generally, performed extremely well. As expected, CDIC member institutions made the transition to the year 2000 without major disruptions.

Record Profits for Member Institutions

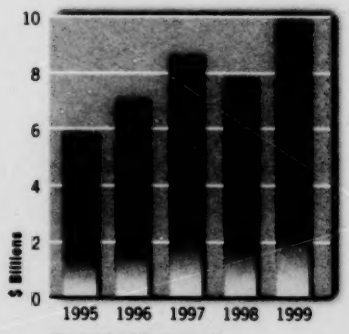
The profits of CDIC member institutions approached $10 billion in 1999, as shown in Figure 1. This record figure represents a 28 per cent increase over 1998's level that was an anomaly in the string of record profits posted since 1995. The net income of our members was positively affected in 1999 by the level of activity in global capital markets.

Profits for all peer groups improved in 1999. Close to 90 per cent of CDIC members posted increases. Only 12 member institutions reported losses compared to 14 members with losses in 1998.

Strong Contribution from Other Income

Last year, for the first time, other income earned by member institutions surpassed net interest income. This contributed strongly to the record profits achieved and reflects the continued trend toward disintermediation.

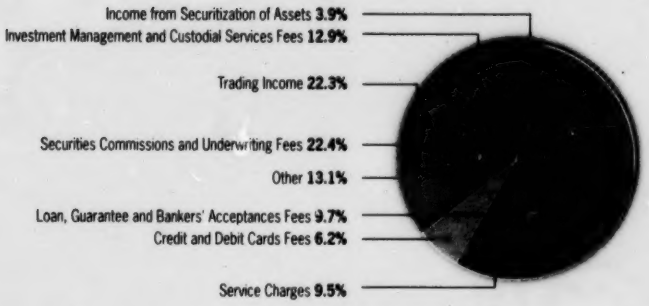
FIGURE 1:
NET INCOME OF CDIC MEMBERS*



*For members' fiscal year end

Other income rose by 24 per cent over the previous year, primarily due to a 125 per cent jump in trading income. Trading income, as shown in Figure 2, was the second largest source of other income last year, after commissions on securities and underwriting fees on new issues,

FIGURE 2:
COMPONENTS OF OTHER INCOME (1999)*



*For members' fiscal year end

all of which are closely related to the performance of capital markets.

Income from asset securitization exceeded $1 billion in 1999, the product of member institutions' increasing involvement in secondary markets.

Another factor that boosted profits last year was the continued improvement of efficiency ratios. The growth in total income of member institutions outpaced the increase in operating expenses, despite significant year 2000 related expenditures and restructuring costs incurred by a number of large member institutions.

Interest margins continued to decline in 1999. This was a sign of increasing competition in the deposit-taking and lending business and of a shift in favour of lower-yielding but often less risky assets. Gross interest spreads for fiscal 1999 amounted to 182 basis points of average assets, compared to 242 basis points in fiscal 1995.

Stabilization of Total Assets

The total assets of member institutions appeared to level off at $1.4 trillion last year after five years of annual growth at rates exceeding 10 per cent. There was a noticeable shift towards securities as member institutions took advantage of strong financial markets. Members securitized close to $64 billion in assets, which represents an increase of 88 per cent over the previous year's level of asset securitization.

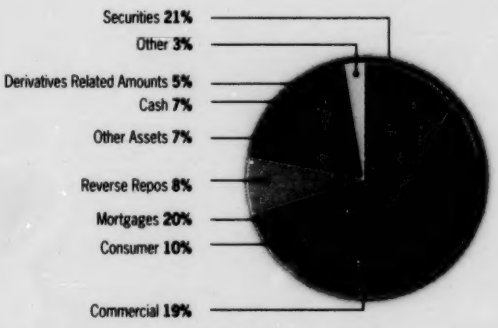
The assets securitized in 1999 mostly consisted of conventional and insured residential mortgages, commercial loans and credit-card loans. These securitizations reduced the overall growth of risk-weighted assets, thereby contributing positively to increasing institutions' risk-based capital ratios.

Totalling $840 billion, loans continue to be the largest asset category on the balance sheets of member institutions. Commercial loans, which include loans to individuals and corporations for business purposes, retreated slightly from 1998's high level while mortgage loans continued to advance. For a breakdown of loan types, see Figure 3. Reverse repurchase agreements (reverse repos)[1] represented approximately eight per cent of the total assets of member institutions at the end of fiscal 1999.

Low Levels of Impaired Loans

The vitality of the financial environment has kept the level of impaired loans very low. At the end of fiscal 1999, gross impaired loans represented approximately 1.1 per cent of all loans, as shown in Figure 4.

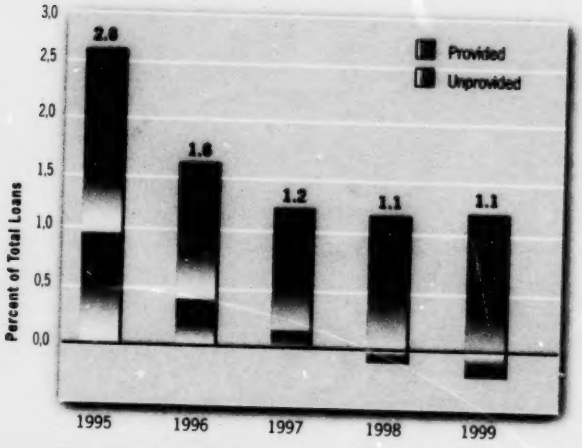
FIGURE 3:
ASSET MIX (1999)*



*As at members' fiscal year end

[1] *A repurchase agreement, or repo, is an agreement whereby an institution agrees to sell securities at a specified price and repurchase them on a specified date and at a specified price. The transaction is regarded as a liability for accounting purposes. A reverse repo is the opposite of a repo and involves the purchase and subsequent sale of a security. Reverse repos are treated as collateralized loans.*

FIGURE 4:
IMPAIRED LOANS TO TOTAL LOANS*



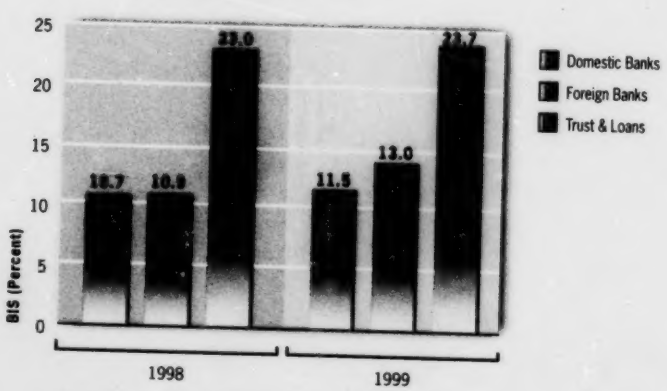
*As at members' fiscal year end

Allowances for loan losses, including general allowances, were sufficient to cover all impaired loans at year end. This was largely the result of significant increases in general allowances.

By the close of fiscal 1999, the general allowances of member institutions totalled $6.5 billion, representing 46 basis points of total assets. Since 1997, a portion of the general allowances of federally incorporated member institutions has been allowed for inclusion as Tier 2 capital (to a maximum of 0.75 per cent of risk-weighted assets).

Capitalization – as measured by the BIS risk-based capital ratio – continued to improve for every peer group during 1999, as shown in Figure 5. To a large degree, this was the result of strong profitability, capital increases and the reduced growth of assets on a risk-weighted basis. Average asset-to-capital leverage ratios also declined in 1999.

FIGURE 5:
COMPARATIVE CAPITALIZATION*



*As at members' fiscal year end

CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices

The Government of Canada's policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*, called for a modernization of CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*, which were established in 1993.

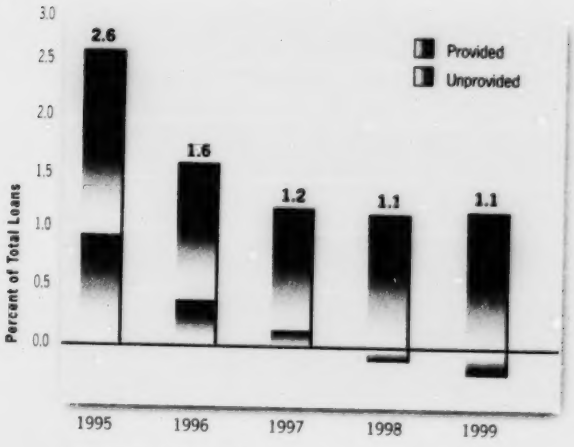
Through consultations with many member institutions, their associations, regulators and others during the summer and fall of 1999, the Corporation drafted a modernized framework for the CDIC Standards.

This was followed by the issuance of a consultation paper in January 2000. A framework for the updated CDIC Standards was proposed along with specific elements. A reporting program was also put forward. This program would:

- eliminate the existing Self-Assessment and Reporting Program (SARP);
- require annual representations and board resolutions about members' adherence to CDIC Standards;
- provide for detailed reports on a one-to-five-year frequency (determined by each member's categorization under CDIC's *Differential Premiums By-law*); and
- streamline the examiner/regulator review.

Information sessions were held with member institutions and will be an ongoing component of the modernization process. Extensive consultation on the draft CDIC Standards will continue throughout 2000.

FIGURE 4:
IMPAIRED LOANS TO TOTAL LOANS*



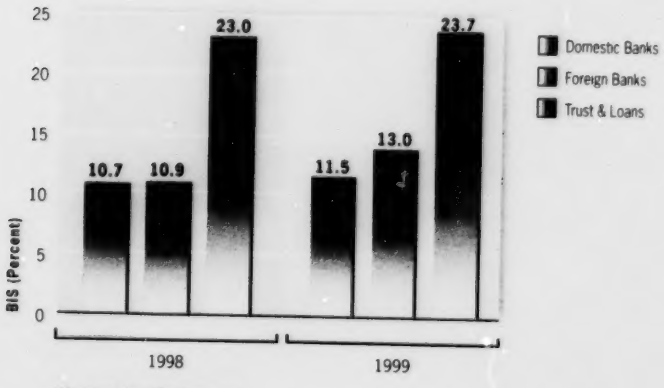
*As at members' fiscal year end

Allowances for loan losses, including general allowances, were sufficient to cover all impaired loans at year end. This was largely the result of significant increases in general allowances.

By the close of fiscal 1999, the general allowances of member institutions totalled $6.5 billion, representing 46 basis points of total assets. Since 1997, a portion of the general allowances of federally incorporated member institutions has been allowed for inclusion as Tier 2 capital (to a maximum of 0.75 per cent of risk-weighted assets).

Capitalization – as measured by the BIS risk-based capital ratio – continued to improve for every peer group during 1999, as shown in Figure 5. To a large degree, this was the result of strong profitability, capital increases and the reduced growth of assets on a risk-weighted basis. Average asset-to-capital leverage ratios also declined in 1999.

FIGURE 5:
COMPARATIVE CAPITALIZATION*



*As at members' fiscal year end

CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices

The Government of Canada's policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*, called for a modernization of CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*, which were established in 1993.

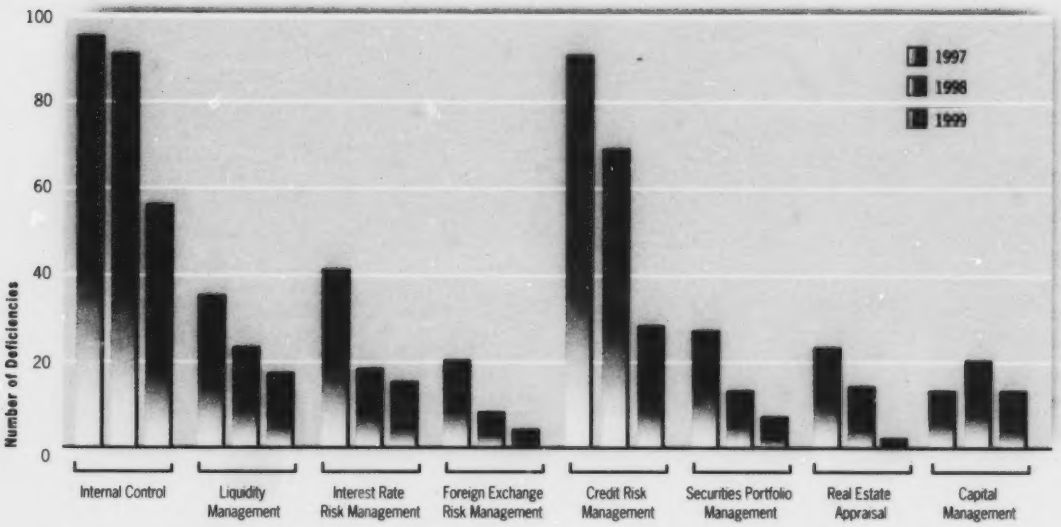
Through consultations with many member institutions, their associations, regulators and others during the summer and fall of 1999, the Corporation drafted a modernized framework for the CDIC Standards.

This was followed by the issuance of a consultation paper in January 2000. A framework for the updated CDIC Standards was proposed along with specific elements. A reporting program was also put forward. This program would:

- eliminate the existing Self-Assessment and Reporting Program (SARP);
- require annual representations and board resolutions about members' adherence to CDIC Standards;
- provide for detailed reports on a one-to-five-year frequency (determined by each member's categorization under CDIC's *Differential Premiums By-law*); and
- streamline the examiner/regulator review.

Information sessions were held with member institutions and will be an ongoing component of the modernization process. Extensive consultation on the draft CDIC Standards will continue throughout 2000.

FIGURE 6:
NUMBER OF TOTAL DEFICIENCIES BY STANDARD



For each of the last five years, member institutions have reported their adherence to the CDIC Standards through SARP. As shown in Figure 6, total deficiencies reported by the member institutions and identified by examiners and CDIC declined substantially in 1999 compared to previous years. Further, last year, member-identified deficiencies in meeting the CDIC Standards decreased by 53 per cent, from 186 to 87. Of those, 12 per cent were carried over from 1998. Overall, 61 per cent of the reported deficiencies related to two specific CDIC Standards: Internal Control and Credit Risk Management.

The Corporation continued throughout 1999/2000 to monitor adherence to the CDIC Standards, ensuring that outstanding deficiencies were addressed. Deficiencies identified by the examiners and CDIC accounted for 40 per cent of the total in 1999, 27 per cent in 1998 and 33 per cent in 1997. In general, member institutions have addressed their deficiencies in a timely manner.

Differential Premiums By-law: The First Year

Following extensive consultations with member institutions and their associations, and with financial regulators in Canada and abroad, CDIC developed the *Differential Premiums By-law*, which came into force on March 31, 1999.

The *Differential Premiums By-law* scores member institutions according to a variety of quantitative and qualitative criteria. Quantitative factors include capital adequacy, profitability, income volatility and asset concentration. As shown in Table 1, qualitative factors include the examiner's rating and adherence to the CDIC Standards.

Depending on their total score, member institutions are placed in one of four premium categories: category 1 is the highest-rated (best); category 4 is the lowest rated (worst).

In 1999, for the first time, member institutions were required to file quantitative results by April 30. Recognizing that this was a transition period, CDIC increased the quantitative scores of all member institutions by 20 per cent. For 2000, the quantitative scores will be adjusted upward by 10 per cent, with no adjustment thereafter.

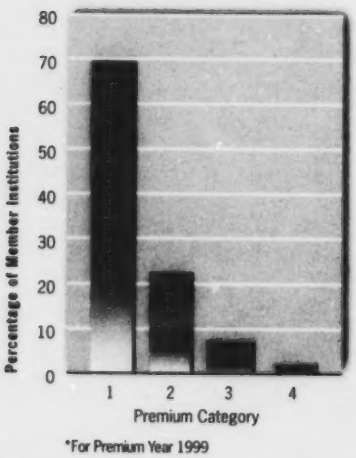
The rate for category 4 was set at 50 per cent of the maximum premium rate of 1/3 of one per cent of insured deposits, or the same as category 3 for the first two years of implementation. Thereafter, the rate for category 4 will be 100 per cent of the maximum allowed under the CDIC Act.

For the 1999 premium year, as shown in Figure 7, 70 per cent of member institutions ranked in the highest premium category. Over 90 per cent were placed in categories 1 and 2. Consequently, most member institutions saw significant reductions in their premium rates in 1999 – by 75 per cent for those in category 1 and by 50 per cent for those in category 2. Member institutions in categories 3 and 4 continued

TABLE 1
SUMMARY OF CRITERIA OR FACTORS, MEASURES AND SCORES

Criteria or Factors • Measures	*Maximum Score*
Capital Quantitative:	
Capital Adequacy	20
• Assets to Capital Multiple	
• Tier 1 Risk-Based Capital Ratio	
• Total Risk-Based Capital Ratio	
Other Quantitative:	
Profitability	
• Return on Risk-Weighted Assets	5
• Mean Adjusted Net Income Volatility	5
• Volatility Adjusted Net Income	5
Efficiency	
• Efficiency Ratio	5
Asset Quality	
• Net Impaired Assets (Plus Net Unrealized Losses on Securities) To Total Regulatory Capital	5
Asset Concentration	
• Aggregate Counterparty Asset Concentration Ratio	5
• Real Estate Asset Concentration Ratio	5
• Aggregate Industry Sector Asset Concentration Ratio	5
Sub-total: Quantitative Score	**60**
Qualitative:	
Examiner's Rating	25
Standards Adherence	10
Other Information	5
Sub-total: Qualitative Score	**40**
Total Score	**100**

FIGURE 7:
MEMBER INSTITUTION DISTRIBUTION BY PREMIUM CATEGORY*



*For Premium Year 1999

to pay 1/6 of one per cent of insured deposits (50 per cent of maximum rate).

Reviewing the results of this first year of the by-law, CDIC also considered certain amendments put forward by member institutions, the Canadian Bankers Association and the Trust Companies Association of Canada. Although these proposed amendments pertained to both quantitative and qualitative components of the system, the more significant amendments related to the computation of certain quantitative measures. The amendments have been approved by CDIC's Board of Directors and the Minister of Finance and were implemented for the 2000 premium year. We expect, for the 2000 premium year, that the large majority of CDIC member institutions will be classified in categories 1 and 2 for differential premium purposes.

CDIC Developments

Opting-out By-laws

During the year, CDIC finalized and implemented the *Opting-out By-laws*. This legislation permits banks to accept deposits without being members of CDIC. It came into force on October 15, 1999 and allows banks that primarily accept wholesale deposits (defined as $150,000 or more) to operate without deposit insurance.

As of March 31, 2000, we have authorized two banks to opt out of CDIC membership: J.P. Morgan Canada and Rabobank Canada. The authorization automatically triggered the cancellation of both banks' policies of deposit insurance, bringing the total membership down to 109, as shown in Figure 8. By the end of 1999/2000, six other member institutions had applied to opt out and were in the process of completing the requirements.

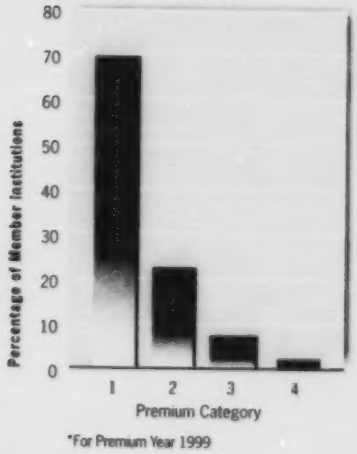
Other By-law Developments

The Deposit Insurance Information By-law was amended in 1999 to increase the number of locations where deposit registers must be displayed and available to depositors. In 1999/2000, over 160 new products were approved for inclusion on deposit registers and over 200 changes to existing products were processed. As of January 31, 2000,

TABLE 1
SUMMARY OF CRITERIA OR FACTORS, MEASURES AND SCORES

Criteria or Factors • **Measures**	*Maximum Score*
Capital Quantitative:	
Capital Adequacy	20
• Assets to Capital Multiple	
• Tier 1 Risk-Based Capital Ratio	
• Total Risk-Based Capital Ratio	
Other Quantitative:	
Profitability	
• Return on Risk-Weighted Assets	5
• Mean Adjusted Net Income Volatility	5
• Volatility Adjusted Net Income	5
Efficiency	
• Efficiency Ratio	5
Asset Quality	
• Net Impaired Assets (Plus Net Unrealized Losses on Securities) To Total Regulatory Capital	5
Asset Concentration	
• Aggregate Counterparty Asset Concentration Ratio	5
• Real Estate Asset Concentration Ratio	5
• Aggregate Industry Sector Asset Concentration Ratio	5
Sub-total: Quantitative Score	**60**
Qualitative:	
Examiner's Rating	25
Standards Adherence	10
Other Information	5
Sub-total: Qualitative Score	**40**
Total Score	**100**

FIGURE 7:
MEMBER INSTITUTION DISTRIBUTION BY PREMIUM CATEGORY*



*For Premium Year 1999

to pay 1/6 of one per cent of insured deposits (50 per cent of maximum rate).

Reviewing the results of this first year of the by-law, CDIC also considered certain amendments put forward by member institutions, the Canadian Bankers Association and the Trust Companies Association of Canada. Although these proposed amendments pertained to both quantitative and qualitative components of the system, the more significant amendments related to the computation of certain quantitative measures. The amendments have been approved by CDIC's Board of Directors and the Minister of Finance and were implemented for the 2000 premium year. We expect, for the 2000 premium year, that the large majority of CDIC member institutions will be classified in categories 1 and 2 for differential premium purposes.

CDIC Developments

Opting-out By-laws

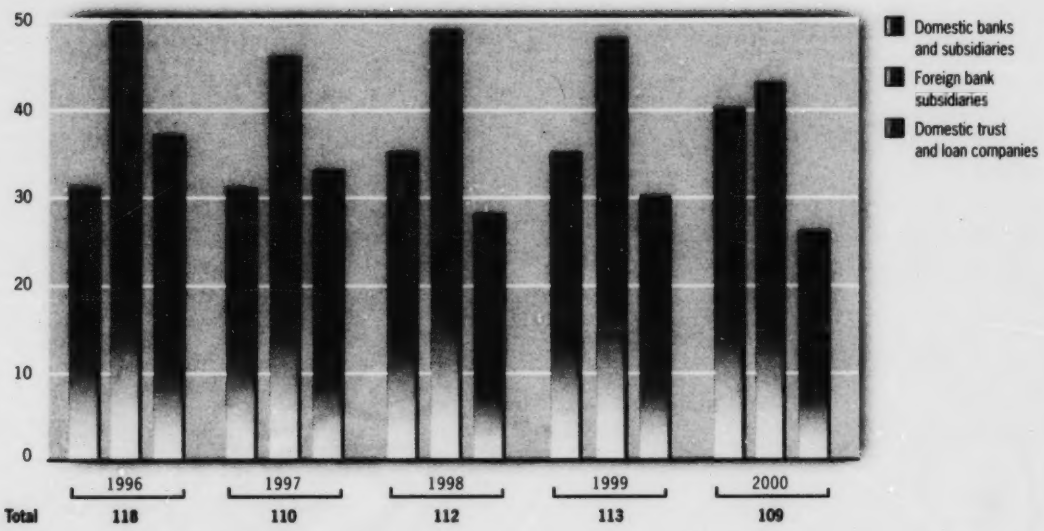
During the year, CDIC finalized and implemented the *Opting-out By-laws*. This legislation permits banks to accept deposits without being members of CDIC. It came into force on October 15, 1999 and allows banks that primarily accept wholesale deposits (defined as $150,000 or more) to operate without deposit insurance.

As of March 31, 2000, we have authorized two banks to opt out of CDIC membership: J.P. Morgan Canada and Rabobank Canada. The authorization automatically triggered the cancellation of both banks' policies of deposit insurance, bringing the total membership down to 109, as shown in Figure 8. By the end of 1999/2000, six other member institutions had applied to opt out and were in the process of completing the requirements.

Other By-law Developments

The Deposit Insurance Information By-law was amended in 1999 to increase the number of locations where deposit registers must be displayed and available to depositors. In 1999/2000, over 160 new products were approved for inclusion on deposit registers and over 200 changes to existing products were processed. As of January 31, 2000,

FIGURE 8:
MEMBER INSTITUTIONS



2,232 deposit products were approved for inclusion on deposit registers.

Through a 1999 amendment to the CDIC Act, the Corporation can now make a by-law prescribing the amount and type of fee that must accompany applications for deposit insurance. CDIC is proposing a by-law that will require a non-refundable fee of $20,000 for each application.

Policy Development

CDIC worked with the Department of Finance, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Bank of Canada during the year on policy developments pertaining to financial sector legislative reforms. These reforms include broadening the rules of ownership, introducing a holding-company model for banks, revising entry requirements for new financial institutions, drafting consumer-protection legislation, and developing a new foreign bank regime for Canada.

CDIC also participated in a joint working group of the Canadian Bankers Association and the federal government to develop a framework for regulations regarding the establishment of bank holding companies.

CDIC co-operated with the International Monetary Fund (IMF) in its review of Canada under the Financial Sector Assessment Program. It also worked closely with the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) country review of Canada.

International Assistance

Given the key role of our President and CEO in the Financial Stability Forum's Study Group on Deposit Insurance, CDIC conducted research and provided analytical support through various background papers.

CDIC, through the World Bank and the IMF, advised countries such as Ukraine and Kuwait on the implementation of deposit insurance schemes.

In addition, CDIC provided training assistance to the South East Asian Central Bank Research Centre, the Asian Development Bank Institute and the Central Bank of Malaysia with respect to improving deposit insurance, financial system safety nets and supervisory practices.

Claims and Recoveries

PUTTING KNOWLEDGE AT THE SERVICE OF DEPOSITORS

When a member financial institution fails, CDIC protects insured depositors, maximizes recoveries in achieving an appropriate resolution, and provides information and leadership to ensure that effective and efficient practices are employed in the liquidation.

Research and Review

During 1999, CDIC investigated emerging issues and risks that are likely to affect future pay-outs and liquidations in Canada. These include e-commerce, internet banking, new products and derivatives contracts. We also reviewed the processes for deposit insurance payments and claims-recovery processes used in jurisdictions outside Canada. Through these reviews, comparative performance measures were developed along with preparations for challenges that Canada may face in the future. Additionally, we helped other deposit insurers evaluate their readiness to deal with failures and manage interventions.

Incentive Plans

In May 1999, CDIC implemented incentive plans in the liquidation of eight failed member institutions to align the interests of the liquidator and CDIC in maximizing recovery yields and reducing costs and risks. These plans make the remuneration of the liquidator dependent on agreed upon benchmarks, such as the amount and timing of realizations or distributions. In this way, they distribute the risks and rewards, subject to windfall limits, of realizing on the assets and completing the liquidation of estates.

Strengthening the Virtual Organization

We have continued to emphasize the concept of CDIC as a "virtual organization" utilizing experienced external asset managers, lawyers, accountants and other professionals. This network of professionals provides asset-recovery, estate-administration, and consulting services. During the year, standby arrangements with various suppliers supported contingency planning related to year 2000 issues and contributed to maintaining our core competencies and readiness for future interventions.

Knowledge Management

CDIC is working continually to enhance processes for the benefit of depositors and achieve efficient resolutions of failed financial institutions by:

- establishing and documenting practices for reporting and benchmarking liquidation planning and performance;
- commencing development of standards for the management of estate-related legal and litigation activities;
- updating our documentation of deposit payout systems and processes; and
- introducing new methods of storing, accessing and transferring information.

Recoveries in 1999/2000

As shown in Figure 9, over the course of the year CDIC recovered $117 million from failed member institutions, reducing outstanding claims and loans to $157 million. The major components of the recoveries were:

- $72 million from asset realizations in Adelaide Capital Corporation (ACC). (ACC is a workout company that was created to liquidate the assets of Central Guaranty Trust not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992. The success of ACC's recoveries is due in part to an incentive plan, and also to strong real estate markets in certain parts of Canada.);
- $24 million from the liquidation of Principal Savings and Trust Co. (This sum represents funds that were distributed as a result of a surplus available to creditors.); and
- $8 million from the receivership of CCB Mortgage Investment Corporation (CCB-MIC), which represents the final cash dividend following the successful disposition of the estate's last asset.

Cumulative Recoveries and Losses

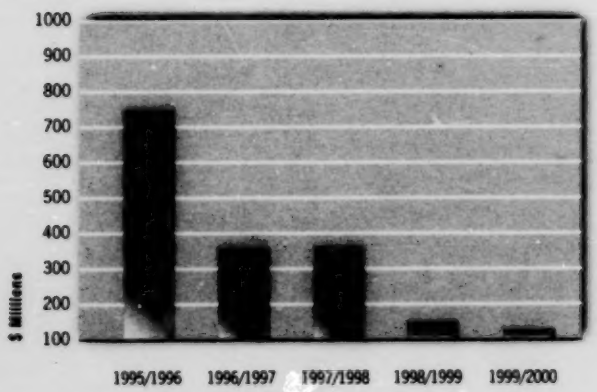
In many cases, CDIC and other creditors of failed financial institutions have suffered significant losses and have not received distributions on the full amount of principal, or compensation for the time value of money. This is because total recoveries over the life of a liquidation depend significantly on the degree of capital impairment at the time of winding-up, the market for assets at the time of disposition, and the costs of the liquidation.

More specifically, each liquidation has unique attributes that directly affect its ability to dispose of assets and manage costs. These include asset quality and portfolio composition by product and geographical dispersion, market cycles in general and those specific to a product or region, the quality of the staff, management and systems in place at the failed financial institution at the time of failure, and the stewardship of the liquidation. Table 2 presents CDIC's cumulative recoveries and projected losses in estates under administration.

Future Recoveries

CDIC projects further recoveries of approximately $210 million from the remaining $300 million in assets under administration. These will be achieved mainly over the next two years, with approximately 40 per cent expected to be recovered in the 2000 calendar year. Approximately $25 million is expected to be recovered in 2002 or later. These projected cash flows exclude any recoveries from third parties arising from litigation or inter-creditor disputes, and are prone to wide variations, as the remaining non-cash assets are largely sub-performing and non-performing, and often the subject of complex litigation and claims.

FIGURE 9:
RECOVERIES ON CLAIMS AND LOANS



Assets Under Administration in Estates and Workout Companies

CDIC does not, in practice, act as a receiver or liquidator of failed financial institutions (although it has the power to do so under its legislation, if so appointed by the Court). CDIC's role in a liquidation is distinct from that of a liquidator and different from that of an ordinary creditor. In common with a Court-appointed liquidator and all estate creditors, CDIC strives to maximize recovery.

A task of the liquidator is to convert assets into cash and to distribute it to the creditors. More than 95 per cent of the

TABLE 2
CDIC'S CLAIMS, RECOVERIES, AND LOSSES ON FAILED MEMBER INSTITUTIONS

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2000		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	($ millions)	($ millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and and Loans – NPV[1] Basis
Completed between April 1, 1999 and March 31, 2000					
CCB Mortgage Investment Corp. (Agency[2]/Receivership – 1985)	123	117	100%	5%	25%
Dominion Trust Co. (Formal Liquidation – 1993)	431	360	100%	16%	20%
Monarch Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	65	63	100%	4%	12%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	99%	10%	25%
Crown Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	930	935	99%	(1%)	2%
Fidelity Trust Company (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	792	438	99%	45%	51%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	414	208	99%	50%	63%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	150	97%	(33%)	17%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	98%	10%	19%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	420	366	99%	13%	47%
Between 95%-98% of Non-Cash Assets Liquidated					
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	647	95%	0%	6%
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	174	98%	8%	19%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	66	99%	21%	26%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	454	96%	4%	16%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,102	98%	15%	31%
Between 80%-95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Adelaide Capital Corp.[3] (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,396	94%	7%	14%
Less Than 80% of Non-Cash Assets Liquidated					
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	25	60%	2%	20%

[1] *All cash flows are discounted on an annual basis using CDIC's weighted average costs of funds.*

[2] *The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.*

[3] *In Adelaide Capital Corp., the recovery amount excludes proceeds from a $500 million distress preferred share issue.*

Assets Under Administration in Estates and Workout Companies

CDIC does not, in practice, act as a receiver or liquidator of failed financial institutions (although it has the power to do so under its legislation, if so appointed by the Court). CDIC's role in a liquidation is distinct from that of a liquidator and different from that of an ordinary creditor. In common with a Court-appointed liquidator and all estate creditors, CDIC strives to maximize recovery.

A task of the liquidator is to convert assets into cash and to distribute it to the creditors. More than 95 per cent of the

TABLE 2
CDIC'S CLAIMS, RECOVERIES, AND LOSSES ON FAILED MEMBER INSTITUTIONS

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2000		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	($ millions)	($ millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and and Loans – NPV[1] Basis
Completed between April 1, 1999 and March 31, 2000					
CCB Mortgage Investment Corp. (Agency[2]/Receivership – 1985)	123	117	100%	5%	25%
Dominion Trust Co. (Formal Liquidation – 1993)	431	360	100%	16%	20%
Monarch Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	65	63	100%	4%	12%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	99%	10%	25%
Crown Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	930	935	99%	(1%)	2%
Fidelity Trust Company (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	792	438	99%	45%	51%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	414	208	99%	50%	63%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	150	97%	(33%)	17%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	98%	10%	19%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	420	366	99%	13%	47%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	647	95%	0%	6%
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	174	98%	8%	19%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	66	99%	21%	26%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	454	96%	4%	16%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,102	98%	15%	31%
Between 80%-95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Adelaide Capital Corp.[3] (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,396	94%	7%	14%
Less Than 80% of Non-Cash Assets Liquidated					
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	25	60%	2%	20%

[1] *All cash flows are discounted on an annual basis using CDIC's weighted average costs of funds.*

[2] *The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.*

[3] *In Adelaide Capital Corp., the recovery amount excludes proceeds from a $500 million distress preferred share issue.*

non-cash assets have been liquidated from all but two of the estates and workout companies under CDIC administration as shown in Table 2. Approximately 60 per cent of the remaining assets are cash and liquid investments being held in reserve for claims and litigation against the estates. These funds will be distributed to creditors once the claims and litigation issues have been resolved. The balance of assets, as shown in Figure 10, is primarily mortgages, unsecured notes, and assets that are difficult to liquidate.

Approximately 65 per cent of the remaining non-cash assets are held by ACC. Since the beginning of 1993, ACC has generated $1,505 million, or approximately 94 per cent of its expected cash flows. Over the same period, CDIC has received $1,396 million from the liquidation of assets and a further $500 million as a result of ACC's partial refinancing through distress preferred shares. This refinancing, which matured in 1999, saved CDIC an estimated $70 million in interest costs. Pursuant to existing agreements, CDIC funded the $500 million redemption of the shares when they matured.

Winding up of Liquidations and Workout Companies

As forecast, we concluded our involvement in three estates over the past year: CCB-MIC, Dominion Trust Co. and Monarch Trust Co. An additional four estates are expected to be completed during the next fiscal year. We actively review liquidators' close-out plans to ensure that estates are discharged in a timely manner. When appropriate, we enter into agreements with liquidators to facilitate final distributions and estate completions earlier than would otherwise be possible.

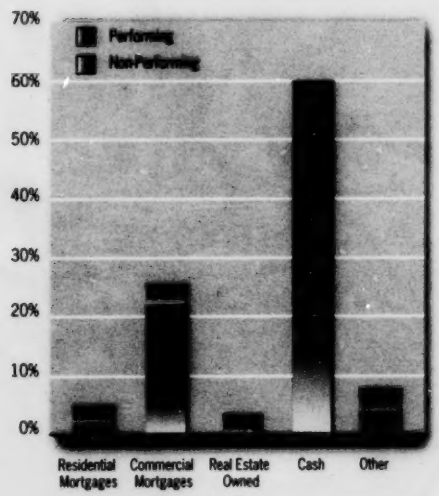
Assets Subject to Deficiency Coverage Agreements

Last year, CDIC paid $15 million in capital and income claims to The Toronto-Dominion Bank (TD) for assets guaranteed through Deficiency Coverage Agreements (DCAs). Since 1992, CDIC has paid $142 million in such claims to TD. Representing two per cent of the assets originally covered under the DCAs, these payments fall within our provision for losses. All claims made under the DCAs are audited by an independent public accounting firm. Close monitoring of the agreements will continue in order to minimize our exposure.

The DCAs were established in 1992, when TD acquired approximately $9.8 billion in assets from the ailing Central Guaranty Trust. The acquisition avoided the costs associated with a $10 billion payout of insured deposits and the challenge of liquidating assets in a depressed real estate market. CDIC agreed to provide certain income and capital loss guarantees for the acquisition. Coverage is limited to $2.49 billion and TD will not call on the full amount. The DCAs expire on December 31, 2002.

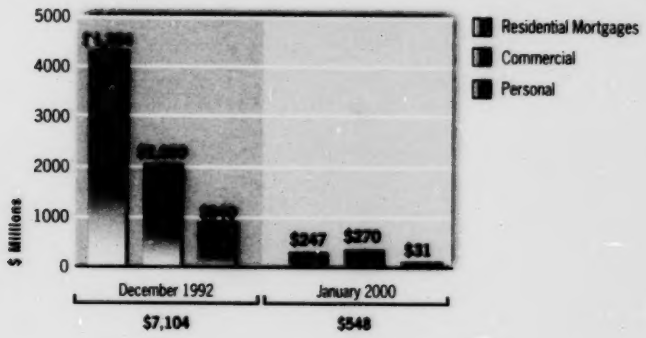
Initially, $7.1 billion in loans ($2 billion commercial, $4.26 billion residential, and $0.84 billion personal) was covered. This balance has been reduced by $6.55 billion through normal paydown, TD's renewal of loans at its own risk, the

FIGURE 10:
ASSETS UNDER ADMINISTRATION*



*Fiscal 1999/2000

FIGURE 11:
ASSETS UNDER TD DEFICIENCY COVERAGE AGREEMENTS



re-financing of loans by other institutions, and TD's disposal of some of the underlying assets. As shown in Figure 11, the $548 million balance in January 2000 comprises $270 million in commercial loans, $247 million in residential mortgages and $31 million in personal loans. All of the remaining $548 million is eligible for DCA coverage.

Claims and Litigation Issues

In over half of the estates remaining under administration, the duration and complexity of litigation and claims issues are the major cause of delay in completing liquidations. Liquidators maintain substantial cash reserves because of the uncertainty about how these matters will be resolved. CDIC works with the liquidator to ensure that these issues are well-managed and resolved expeditiously.

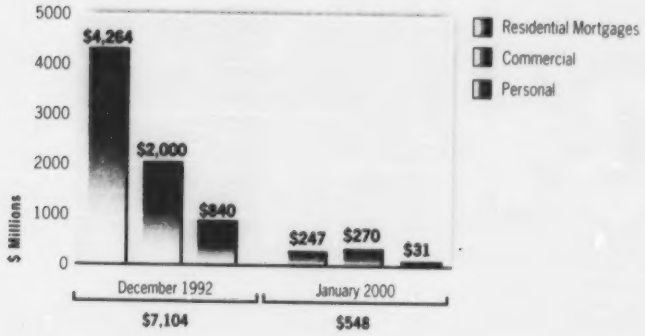
CDIC's interests in these matters stem from its exposure as a creditor and from its statutory objects, particularly the minimization of exposure to loss. Working with its business professionals and managers, CDIC in-house counsel, deals with these issues and manages the work and costs of law firms and other professionals engaged to advise the Corporation.

In addition, CDIC continues to enhance its oversight of liquidators and outside legal counsel, engaged by them to:

- promote effective and efficient management of estate legal activities;
- assess, quickly and at minimum cost, the merits of continuing or terminating investigations and proceedings; and
- provide appropriate early warning of circumstances that require CDIC intervention.

Liquidators and their counsel are encouraged to provide progress reports on business and project plans, including budgets, milestones, and cost-benefit assessments – and to apply lessons learned from past insolvencies. As well, liquidators obtain CDIC's concurrence prior to undertaking material transactions, compromising claims, commencing proceedings and seeking Court approval of professional fees and expenditures. This information is updated regularly to provide an effective framework for strategic management, estate governance, accountability and performance assessment.

FIGURE 11:
ASSETS UNDER TD DEFICIENCY COVERAGE AGREEMENTS



re-financing of loans by other institutions, and TD's disposal of some of the underlying assets. As shown in Figure 11, the $548 million balance in January 2000 comprises $270 million in commercial loans, $247 million in residential mortgages and $31 million in personal loans. All of the remaining $548 million is eligible for DCA coverage.

Claims and Litigation Issues

In over half of the estates remaining under administration, the duration and complexity of litigation and claims issues are the major cause of delay in completing liquidations. Liquidators maintain substantial cash reserves because of the uncertainty about how these matters will be resolved. CDIC works with the liquidator to ensure that these issues are well-managed and resolved expeditiously.

CDIC's interests in these matters stem from its exposure as a creditor and from its statutory objects, particularly the minimization of exposure to loss. Working with its business professionals and managers, CDIC in-house counsel, deals with these issues and manages the work and costs of law firms and other professionals engaged to advise the Corporation.

In addition, CDIC continues to enhance its oversight of liquidators and outside legal counsel, engaged by them to:

- promote effective and efficient management of estate legal activities;
- assess, quickly and at minimum cost, the merits of continuing or terminating investigations and proceedings; and
- provide appropriate early warning of circumstances that require CDIC intervention.

Liquidators and their counsel are encouraged to provide progress reports on business and project plans, including budgets, milestones, and cost-benefit assessments – and to apply lessons learned from past insolvencies. As well, liquidators obtain CDIC's concurrence prior to undertaking material transactions, compromising claims, commencing proceedings and seeking Court approval of professional fees and expenditures. This information is updated regularly to provide an effective framework for strategic management, estate governance, accountability and performance assessment.

Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC.

The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 2000 CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, foreign bank subsidiaries and domestic trust and loan companies. These peer groups reflect different characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The information compiled is presented as follows:

1.0 Membership Information

2.0 Summary Financial Information – Total CDIC membership

3.0 Asset Size and Quality Measures

4.0 Deposit Liabilities

5.0 Capitalization Measures

6.0 Income and Profitability Measures

Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2000.

1.0 Membership Information

1.1 CDIC Members as at March 31, 2000[1]

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Trust Company of Bank of Montreal (The)
Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Loan Company
Scotia Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation
Canadian Imperial Bank of Commerce
CIBC Mortgage Corporation
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company
Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company
Laurentian Bank of Canada
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust
Sun Life Trust Company
Manulife Bank of Canada
National Bank of Canada
General Trust of Canada
Natcan Trust Company
Royal Bank of Canada
Connor Clark Private Trust Company
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation
TD Trust Company

Total: 40

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company
Civil Service Loan Corporation
Clarica Trust Company
Co-operative Trust Company of Canada
Community Trust Company Ltd.
Desjardins Trust Inc.
Effort Trust Company (The)
Equisure Trust Company
Equitable Trust Company (The)
Fortis Trust Corporation
Home Trust Company
Household Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
MD Private Trust Company
M.R.S. Trust Company
Pacific & Western Trust Corporation
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
President's Choice Financial Trust Company
Standard Life Trust Company
Sun Life Financial Trust Inc.
Trimark Trust

Total: 26

Foreign Bank Subsidiaries

ABN AMRO Bank Canada
Amex Bank of Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Bank of America Canada
Bank of China (Canada)
Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Bank One Canada
Banque Nationale de Paris (Canada)
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Citibank Canada
Comerica Bank — Canada
Crédit Lyonnais Canada
Credit Suisse First Boston Canada
CTC Bank of Canada
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)
Deutsche Bank Canada
Dresdner Bank Canada
Hanvit Bank Canada
HSBC Bank Canada
HSBC Mortgage Corporation (Canada)
HSBC Trust Company (Canada)
Industrial Bank of Japan (Canada) (The)
ING Bank of Canada
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Korea Exchange Bank of Canada
MBNA Canada Bank
Mellon Bank Canada
National Bank of Greece (Canada)
Northern Trust Company, Canada (The)
Paribas Bank of Canada
Republic National Bank of New York (Canada)
Sakura Bank (Canada)
Sanwa Bank Canada
Société Générale (Canada)
State Bank of India (Canada)
State Street Trust Company Canada
Sumitomo Bank of Canada (The)
Tokai Bank Canada
Totta & Sottomayor Bank Canada
UBS Bank (Canada)
UBS Trust (Canada)
United Overseas Bank (Canada)

Total: 43

TOTAL: 109 members

[1] *Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets within the group, and then in alphabetical order.*

1.2 Membership Changes: April 1, 1995 — March 31, 2000

New Members

May 2, 1995:	State Street Trust Company Canada
December 13, 1995:	Trust Company of London Life (The)
May 22, 1996:	Swiss Bank Corporation Trust
December 4, 1996:	ING Trust Company of Canada
December 4, 1996:	First Nations Bank of Canada
January 22, 1997:	Citizens Trust Company
September 10, 1997:	MBNA Canada Bank
September 10, 1997:	Rabobank Canada
October 24, 1997:	Services Hypothécaires CIBC Inc.
May 21, 1998:	Comerica Bank – Canada
December 2, 1998:	CTC Bank of Canada
December 2, 1998:	MD Private Trust Company
December 2, 1998:	President's Choice Financial Trust Company

Other Membership Changes

April 6, 1995:	U.S. Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
June 13, 1995:	Morgan Bank of Canada changed its name to J.P. Morgan Canada.
July 24, 1995:	Bank of Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
October 25, 1995:	Banca Nazionale del Lavoro of Canada amalgamated with First Canadian Loan Corporation and continued as First Canadian Loan Corporation. The assets of the continuing company were transferred to, and its liabilities were assumed by Bank of Montreal.
October 27, 1995:	Metropolitan Trust Company of Canada changed its name to Hongkong Bank Trust Company.
November 1, 1995:	Standard Chartered Bank of Canada amalgamated with TD Loan Corporation that in turn amalgamated with The Toronto-Dominion Bank — continuing as The Toronto-Dominion Bank.
February 13, 1996:	Settlers Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
March 28, 1996:	NBD Bank, Canada changed its name to First Chicago NBD Bank, Canada.
April 1, 1996:	Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada — continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).
April 23, 1996:	Aetna Trust Company changed its name to Canadian Western Trust Company.
May 22, 1996:	North American Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
June 4, 1996:	Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.
August 31, 1996:	Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
October 30, 1996:	Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.
October 31, 1996:	Family Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
November 1, 1996:	Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada — continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.
November 1, 1996:	BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
December 30, 1996:	Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. — continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.
December 31, 1996:	The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 1, 1997:	Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
January 1, 1997:	Credit Suisse Canada changed its name to Credit Suisse First Boston Canada.
January 1, 1997:	First Line Trust Company changed its name to CIBC Mortgages Inc.
January 13, 1997:	Bayshore Trust Company changed its name to Trimark Trust.
January 20, 1997:	Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.
February 28, 1997:	Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
August 18, 1997:	ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.
August 18, 1997:	Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.
October 28, 1997:	Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.
November 14, 1997:	Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.
February 27, 1998:	Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
February 27, 1998:	Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.
March 12, 1998:	National Trust Company was continued as a federal trust company.
May 1, 1998:	National Westminster Bank of Canada amalgamated with HongkongBank Loan Corporation that in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada – continuing as Hongkong Bank of Canada.
June 29, 1998:	Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) – continuing as UBS Bank (Canada).
June 29, 1998:	Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).
September 22, 1998:	Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.
October 19, 1998:	Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.
January 4, 1999:	Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.
March 25, 1999:	London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.
April 19, 1999:	Cho Hung Bank of Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.
June 16, 1999:	Sottomayor Bank Canada changed its name to Totta & Sottomayor Bank Canada.
June 21, 1999:	Hongkong Bank of Canada changed its name to HSBC Bank Canada.
June 21, 1999:	HongkongBank Mortgage Corporation changed its name to HSBC Mortgage Corporation (Canada).
June 21, 1999:	Hongkong Bank Trust Company changed its name to HSBC Trust Company (Canada).
July 1, 1999:	Evangeline Trust Company changed its name to Equisure Trust Company.
July 21, 1999:	The Mutual Trust Company changed its name to Clarica Trust Company.
August 1, 1999:	Deutsche Bank Canada amalgamated with BT Bank of Canada – continuing as Deutsche Bank Canada.
September 13, 1999:	First Chicago NBD Bank, Canada changed its name to Bank One Canada.
December 1, 1999:	Fuji Bank Canada was continued as a federal trust company under the name ScotiaLoan Company.
December 22, 1999:	Sun Life Savings and Mortgage Corporation was authorized to carry on the activities of a trust company under the name Sun Life Financial Trust Inc.
January 1, 2000:	MTC Mortgage Investment Corporation changed its name to MCAP Inc.
January 25, 2000:	J.P. Morgan Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.
March 2, 2000:	Rabobank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.
March 9, 2000:	Home Savings & Loan Corporation was continued as a federal trust company under the name Home Trust Company.

*1.3 Regional Location of CDIC Members**

As at March 31, 2000	Western Canada	Ontario	Quebec	Eastern Canada	Total
Domestic banks and subsidiaries	5	27	8	-	40
Foreign bank subsidiaries	5	33	5	-	43
Domestic trust and loan companies	4	17	2	3	26
Total	**14**	**77**	**15**	**3**	**109**

* *Based upon the location of the Chief Executive Officer*

2.0 Summary Financial Information — Total CDIC Membership

2.1 Balance Sheet ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Assets										
Cash resources	97.2	7	88.7	6	100.9	8	87.6	8	87.6	9
Securities	304.7	22	268.6	19	220.6	17	202.9	19	180.1	19
Loans	840.6	59	846.8	59	793.4	63	707.6	66	624.0	65
Other assets	174.8	12	222.9	16	154.4	12	80.1	7	72.1	7
Total assets	**1,417.3**	**100**	**1,427.0**	**100**	**1,269.3**	**100**	**1,078.2**	**100**	**963.8**	**100**
Liabilities										
Deposits	971.2	69	941.7	66	866.0	68	779.4	72	738.9	77
Other liabilities	375.0	26	420.6	29	346.4	27	248.3	23	177.0	18
Total liabilities	**1,346.2**	**95**	**1,362.3**	**95**	**1,212.4**	**95**	**1,027.7**	**95**	**915.9**	**95**
Shareholders' equity	71.1	5	64.7	5	56.9	5	50.5	5	47.9	5
Total liabilities and shareholders' equity	***1,417.3***	***100***	***1,427.0***	***100***	***1,269.3***	***100***	***1,078.2***	***100***	***963.8***	***100***

2.2 Income Statement ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Interest income	79,974	80,797	67,884	68,113	65,925
Interest expense	54,089	55,665	43,575	44,032	43,768
Net interest income	**25,885**	**25,132**	**24,309**	**24,081**	**22,157**
Provision for impairment	3,338	2,965	2,258	2,337	2,975
Net interest income after provision for impairment	**22,547**	**22,167**	**22,051**	**21,744**	**19,182**
Other income	27,947	22,569	20,285	14,101	11,827
Net interest income and other income	**50,494**	**44,736**	**42,336**	**35,845**	**31,009**
Non-interest expenses	35,696	32,445	28,599	24,459	21,853
Net income before provision for income taxes	**14,798**	**12,291**	**13,737**	**11,386**	**9,156**
Provision for income taxes	4,751	4,380	5,044	4,284	3,307
Net income before non-controlling interest	**10,047**	**7,911**	**8,693**	**7,102**	**5,849**
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	150	191	179	124	78
Net income	**9,897**	**7,720**	**8,514**	**6,978**	**5,771**

3.0 Asset Size And Quality Measures

3.1 ***Total Assets*** *($ billions and percentage)*

As at members' fiscal year end	1999 $	1999 %	1998 $	1998 %	1997 $	1997 %	1996 $	1996 %	1995 $	1995 %
Domestic banks and subsidiaries	1,326.3	93.6	1,330.4	93.2	1,180.4	93.0	1,001.4	92.9	896.0	93.0
Foreign bank subsidiaries	82.8	5.8	88.6	6.2	81.1	6.4	68.3	6.3	58.9	6.1
Domestic trust and loan companies	8.2	0.6	8.0	0.6	7.8	0.6	8.5	0.8	8.9	0.9
Total	**1,417.3**	**100.0**	**1,427.0**	**100.0**	**1,269.3**	**100.0**	**1,078.2**	**100.0**	**963.8**	**100.0**

3.2 ***Impaired Loans to Total Assets*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.6	0.7	1.0	1.6
Foreign bank subsidiaries	1.1	1.3	1.2	1.9	2.9
Domestic trust and loan companies	0.5	0.6	0.8	1.0	1.8

Impaired loans (gross) / total assets (gross)

3.3 ***Impaired Loans to Total Loans*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	1.1	1.1	1.1	1.5	2.4
Foreign bank subsidiaries	1.8	2.1	2.0	3.0	4.6
Domestic trust and loan companies	0.7	0.9	1.1	1.6	2.5

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

3.4 ***Impaired Loans Unprovided For*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	-17.7	-8.1	4.5	25.4	42.6
Foreign bank subsidiaries	-2.0	18.9	11.3	29.1	35.7
Domestic trust and loan companies	-28.4	1.9	13.8	40.4	40.4

1 - (Allowance for loan impairment / Impaired loans (gross))

3.5 ***Impaired Loans to Total Shareholders' Equity*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	-2.4	-1.2	0.8	5.7	14.4
Foreign bank subsidiaries	-0.3	4.4	2.7	10.9	20.3
Domestic trust and loan companies	-1.7	0.1	1.3	5.7	10.0

Impaired loans (net) / average shareholders' equity

*1.3 Regional Location of CDIC Members**

As at March 31, 2000	Western Canada	Ontario	Quebec	Eastern Canada	Total
Domestic banks and subsidiaries	5	27	8	-	40
Foreign bank subsidiaries	5	33	5	-	43
Domestic trust and loan companies	4	17	2	3	26
Total	**14**	**77**	**15**	**3**	**109**

* *Based upon the location of the Chief Executive Officer*

2.0 Summary Financial Information — Total CDIC Membership

2.1 Balance Sheet ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Assets										
Cash resources	97.2	7	88.7	6	100.9	8	87.6	8	87.6	9
Securities	304.7	22	268.6	19	220.6	17	202.9	19	180.1	19
Loans	840.6	59	846.8	59	793.4	63	707.6	66	624.0	65
Other assets	174.8	12	222.9	16	154.4	12	80.1	7	72.1	7
Total assets	**1,417.3**	**100**	**1,427.0**	**100**	**1,269.3**	**100**	**1,078.2**	**100**	**963.8**	**100**
Liabilities										
Deposits	971.2	69	941.7	66	866.0	68	779.4	72	738.9	77
Other liabilities	375.0	26	420.6	29	346.4	27	248.3	23	177.0	18
Total liabilities	**1,346.2**	**95**	**1,362.3**	**95**	**1,212.4**	**95**	**1,027.7**	**95**	**915.9**	**95**
Shareholders' equity	71.1	5	64.7	5	56.9	5	50.5	5	47.9	5
Total liabilities and shareholders' equity	***1,417.3***	***100***	***1,427.0***	***100***	***1,269.3***	***100***	***1,078.2***	***100***	***963.8***	***100***

2.2 Income Statement ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Interest income	79,974	80,797	67,884	68,113	65,925
Interest expense	54,089	55,665	43,575	44,032	43,768
Net interest income	**25,885**	**25,132**	**24,309**	**24,081**	**22,157**
Provision for impairment	3,338	2,965	2,258	2,337	2,975
Net interest income after provision for impairment	**22,547**	**22,167**	**22,051**	**21,744**	**19,182**
Other income	27,947	22,569	20,285	14,101	11,827
Net interest income and other income	**50,494**	**44,736**	**42,336**	**35,845**	**31,009**
Non-interest expenses	35,696	32,445	28,599	24,459	21,853
Net income before provision for income taxes	**14,798**	**12,291**	**13,737**	**11,386**	**9,156**
Provision for income taxes	4,751	4,380	5,044	4,284	3,307
Net income before non-controlling interest	**10,047**	**7,911**	**8,693**	**7,102**	**5,849**
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	150	191	179	124	78
Net income	**9,897**	**7,720**	**8,514**	**6,978**	**5,771**

3.0 Asset Size And Quality Measures

3.1 ***Total Assets*** *($ billions and percentage)*

As at members' fiscal year end	1999 $	1999 %	1998 $	1998 %	1997 $	1997 %	1996 $	1996 %	1995 $	1995 %
Domestic banks and subsidiaries	1,326.3	93.6	1,330.4	93.2	1,180.4	93.0	1,001.4	92.9	896.0	93.0
Foreign bank subsidiaries	82.8	5.8	88.6	6.2	81.1	6.4	68.3	6.3	58.9	6.1
Domestic trust and loan companies	8.2	0.6	8.0	0.6	7.8	0.6	8.5	0.8	8.9	0.9
Total	**1,417.3**	**100.0**	**1,427.0**	**100.0**	**1,269.3**	**100.0**	**1,078.2**	**100.0**	**963.8**	**100.0**

3.2 ***Impaired Loans to Total Assets*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.6	0.7	1.0	1.6
Foreign bank subsidiaries	1.1	1.3	1.2	1.9	2.9
Domestic trust and loan companies	0.5	0.6	0.8	1.0	1.8

Impaired loans (gross) / total assets (gross)

3.3 ***Impaired Loans to Total Loans*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	1.1	1.1	1.1	1.5	2.4
Foreign bank subsidiaries	1.8	2.1	2.0	3.0	4.6
Domestic trust and loan companies	0.7	0.9	1.1	1.6	2.5

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

3.4 ***Impaired Loans Unprovided For*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	-17.7	-8.1	4.5	25.4	42.6
Foreign bank subsidiaries	-2.0	18.9	11.3	29.1	35.7
Domestic trust and loan companies	-28.4	1.9	13.8	40.4	40.4

1 - (Allowance for loan impairment / Impaired loans (gross))

3.5 ***Impaired Loans to Total Shareholders' Equity*** *(percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	-2.4	-1.2	0.8	5.7	14.4
Foreign bank subsidiaries	-0.3	4.4	2.7	10.9	20.3
Domestic trust and loan companies	-1.7	0.1	1.3	5.7	10.0

Impaired loans (net) / average shareholders' equity

4.0 Deposit Liabilities

4.1 *Total Deposits* ($ billions and percentage)

As at April 30	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	814.2	92.7	793.7	92.6	733.3	92.8	656.7	92.3	620.8	92.5
Foreign bank subsidiaries	58.4	6.7	58.5	6.8	51.4	6.5	48.4	6.8	42.7	6.4
Domestic trust and loan companies	5.6	0.6	5.4	0.6	5.8	0.7	6.0	0.9	7.6	1.1
Total	**878.2**	**100.0**	**857.6**	**100.0**	**790.5**	**100.0**	**711.1**	**100.0**	**671.1**	**100.0**

4.2 *Insured Deposits* ($ billions and percentage of total deposits)

As at April 30	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	303.4	37.3	296.2	37.3	304.5	41.5	313.6	47.8	305.1	49.1
Foreign bank subsidiaries	8.4	14.3	7.5	12.8	7.3	14.2	7.8	16.1	7.6	17.8
Domestic trust and loan companies	4.8	85.7	4.7	87.0	5.1	87.9	5.4	90.0	6.8	89.5
Total	**316.6**	**36.0**	**308.4**	**36.0**	**316.9**	**40.1**	**326.8**	**46.0**	**319.5**	**47.6**

5.0 Capitalization Measures

5.1 *Capitalization* (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	4.6	4.4	4.5	4.8	5.0
Foreign bank subsidiaries	6.9	5.8	5.5	5.5	5.7
Domestic trust and loan companies	8.7	8.5	7.9	7.3	6.7

Average shareholders' equity / average assets

5.2 *BIS Risk-Based Capital* (percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	11.5	10.7	10.1	9.2	9.8
Foreign bank subsidiaries	13.0	10.9	10.6	10.6	10.2
Federal trust and loan companies	23.7	23.0	24.7	33.3	21.6

* *BIS (Bank for International Settlements): The minimum requirement is 8.0%. Provincial trust and loan companies have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.*

6.0 Income and Profitability Measures

6.1 *Net Income* ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	9,510	7,421	8,084	6,600	5,462
Foreign bank subsidiaries	305	218	355	310	259
Domestic trust and loan companies	82	81	75	68	50
Total	**9,897**	**7,720**	**8,514**	**6,978**	**5,771**

6.2 *Interest Spread* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.9	2.1	2.4	2.4
Foreign bank subsidiaries	1.7	1.7	1.7	2.1	2.1
Domestic trust and loan companies	2.1	2.2	2.0	1.9	1.8

Interest spread: (interest income - interest expense) / average assets

6.3 *Other Income* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	2.0	1.7	1.7	1.4	1.3
Foreign bank subsidiaries	1.9	1.6	1.6	1.3	1.3
Domestic trust and loan companies	2.4	2.5	2.5	2.1	2.0

Other income: other income / average assets

6.4 *Non-Interest Expenses* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	3.1	3.0	3.1	3.1	3.1
Foreign bank subsidiaries	3.2	3.0	2.8	2.9	2.9
Domestic trust and loan companies	3.5	3.7	3.6	3.2	3.3

Non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

6.5 *Return on Average Assets* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.6	0.7	0.7	0.6
Foreign bank subsidiaries	0.4	0.3	0.5	0.5	0.5
Domestic trust and loan companies	1.0	1.0	0.9	0.8	0.5

Return on Average Assets: net income / average assets

4.0 Deposit Liabilities

4.1 *Total Deposits* ($ billions and percentage)

As at April 30	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	814.2	92.7	793.7	92.6	733.3	92.8	656.7	92.3	620.8	92.5
Foreign bank subsidiaries	58.4	6.7	58.5	6.8	51.4	6.5	48.4	6.8	42.7	6.4
Domestic trust and loan companies	5.6	0.6	5.4	0.6	5.8	0.7	6.0	0.9	7.6	1.1
Total	**878.2**	**100.0**	**857.6**	**100.0**	**790.5**	**100.0**	**711.1**	**100.0**	**671.1**	**100.0**

4.2 *Insured Deposits* ($ billions and percentage of total deposits)

As at April 30	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	303.4	37.3	296.2	37.3	304.5	41.5	313.6	47.8	305.1	49.1
Foreign bank subsidiaries	8.4	14.3	7.5	12.8	7.3	14.2	7.8	16.1	7.6	17.8
Domestic trust and loan companies	4.8	85.7	4.7	87.0	5.1	87.9	5.4	90.0	6.8	89.5
Total	**316.6**	**36.0**	**308.4**	**36.0**	**316.9**	**40.1**	**326.8**	**46.0**	**319.5**	**47.6**

5.0 Capitalization Measures

5.1 *Capitalization* (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	4.6	4.4	4.5	4.8	5.0
Foreign bank subsidiaries	6.9	5.8	5.5	5.5	5.7
Domestic trust and loan companies	8.7	8.5	7.9	7.3	6.7

Average shareholders' equity / average assets

5.2 *BIS Risk-Based Capital* (percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	11.5	10.7	10.1	9.2	9.8
Foreign bank subsidiaries	13.0	10.9	10.6	10.6	10.2
Federal trust and loan companies	23.7	23.0	24.7	33.3	21.6

* *BIS (Bank for International Settlements): The minimum requirement is 8.0%. Provincial trust and loan companies have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.*

6.0 Income and Profitability Measures

6.1 *Net Income* ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	9,510	7,421	8,084	6,600	5,462
Foreign bank subsidiaries	305	218	355	310	259
Domestic trust and loan companies	82	81	75	68	50
Total	**9,897**	**7,720**	**8,514**	**6,978**	**5,771**

6.2 *Interest Spread* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.9	2.1	2.4	2.4
Foreign bank subsidiaries	1.7	1.7	1.7	2.1	2.1
Domestic trust and loan companies	2.1	2.2	2.0	1.9	1.8

Interest spread: (interest income - interest expense) / average assets

6.3 *Other Income* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	2.0	1.7	1.7	1.4	1.3
Foreign bank subsidiaries	1.9	1.6	1.6	1.3	1.3
Domestic trust and loan companies	2.4	2.5	2.5	2.1	2.0

Other income: other income / average assets

6.4 *Non-Interest Expenses* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	3.1	3.0	3.1	3.1	3.1
Foreign bank subsidiaries	3.2	3.0	2.8	2.9	2.9
Domestic trust and loan companies	3.5	3.7	3.6	3.2	3.3

Non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

6.5 *Return on Average Assets* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.6	0.7	0.7	0.6
Foreign bank subsidiaries	0.4	0.3	0.5	0.5	0.5
Domestic trust and loan companies	1.0	1.0	0.9	0.8	0.5

Return on Average Assets: net income / average assets

6.6 Return on Average Equity (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	15.5	13.4	16.5	14.6	12.9
Foreign bank subsidiaries	5.1	4.5	8.6	8.9	8.4
Domestic trust and loan companies	11.8	12.1	11.6	10.7	7.8

Return on Average Equity: net income / average shareholders' equity

6.7 Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	65.8	67.6	63.8	63.9	64.3
Foreign bank subsidiaries	74.4	74.4	70.5	68.4	67.0
Domestic trust and loan companies	63.6	66.3	63.2	62.8	61.2

Efficiency: non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)

6.6 *Return on Average Equity* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	15.5	13.4	16.5	14.6	12.9
Foreign bank subsidiaries	5.1	4.5	8.6	8.9	8.4
Domestic trust and loan companies	11.8	12.1	11.6	10.7	7.8

Return on Average Equity: net income / average shareholders' equity

6.7 *Efficiency* (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	65.8	67.6	63.8	63.9	64.3
Foreign bank subsidiaries	74.4	74.4	70.5	68.4	67.0
Domestic trust and loan companies	63.6	66.3	63.2	62.8	61.2

Efficiency: non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)

Financial Overview 1999/2000

HIGHLIGHTS

The Corporation ended 1999/2000 with a modest surplus of $184 million.

Net recoveries of loans and claims receivable in 1999/2000 totalled $117 million. No new loans were made or new claims asserted during the year.

The provision for guarantees decreased by $515 million to $60 million at March 31, 2000. This decrease resulted primarily from the Corporation honouring its various guarantee obligations.

Premium revenue decreased to $134 million as a result of the reduction of the premiums assessed during the year. Interest revenue from cash and investments increased to $32 million in 1999/2000.

A five-year financial and statistical summary can be found on page 37 of this report.

Cash and Short-Term Investments

The balance of cash and short-term investments decreased by $691.9 million since March 31, 1999. During the year, the Corporation changed its investing strategy to longer-term investments. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

Investments

Total investments as at March 31, 2000 stood at $445.6 million, reflecting the change in the investment strategy to longer-term investments. The Corporation maintains sufficient liquidity to honour its obligations (see Provision for Guarantees).

Loans and Claims Receivable

The balance of loans and claims receivable decreased $111.5 million since March 31, 1999. During the year, the Corporation had net recoveries of $117.4 million from failed member institutions. The allowance for loss on loans and claims receivable was reduced to $13 million compared to $26 million in 1998/1999.

Provision for Guarantees

The provision for guarantees as at March 31, 2000 was $60 million, down $515 million from $575 million as at March 31, 1999. During 1999/2000, the Corporation was called upon to honour its $500 million in guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation. In addition, the Corporation paid some $15 million to the Toronto Dominion Bank under a deficiency coverage agreement. As mentioned in note 6 to the financial statements, outstanding guarantees will expire, on a diminishing basis, by 2002.

Provision for Insurance Losses

No adjustments were made this year to the provision for insurance losses. It remained at $400 million as at March 31, 2000. The methodology used in determining the provision for insurance losses is consistent with last year.

Operating Expenses

Operating and intervention expenses for 1999/2000 were on budget. The actual expenditures of $17.5 million were less than 7 per cent over 1998/1999's actual expenditures even though significant resources were applied to the review of the *Standards of Sound Business and Financial Practices.*

Five-Year Financial and Statistical Summary *($ millions unless otherwise indicated)*

For the years ending March 31	2000	1999	1998	1997	1996
Insurance Program					
Surplus (deficit)	184	27	(539)	(1,176)	(1,301)
Total insured deposits ($ billions)	317	308	317	328	323
Premiums	134	515	531	546	538
Assets and Liabilities					
Claims paid	–	–	–	42	–
Claims recovered	35	58	156	181	644
Loans disbursed	–	–	–	73	49
Loans recovered	82	73	208	181	104
Repayments of loans from the CRF	–	395	460	772	533
Payment of guarantees	515	29	32	67	342
Operations					
Operating expenses [1]	18	17	20	17	18
Interest on loans from the CRF	–	8	46	85	122
Adjustment to allowance and provisions for loss	(3)	(11)	(144)	334	(30)
Member Institutions					
Number of federal institutions – banks	49	54	55	52	55
Number of federal institutions – trust and loan companies	50	47	45	44	43
Number of provincial institutions	10	12	12	14	20
Total number of institutions	109	113	112	110	118
Number of insolvencies	–	–	–	1	–
Employees					
Number of permanent employees [2]	86	83	80	77	86
Other					
Average cost of funds	–	7.0%	7.0%	6.5%	6.5%
Average yield of cash and investments	5.7%	5.1%	–	–	–
Growth rate of insured deposits	2.7%	(2.8%)	(3.4%)	1.5%	5.1%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	36.0%	35.9%	39.9%	45.7%	47.2%

(1) Includes both operating and intervention expenses.

(2) Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.

Management Responsibility for Financial Statements

May 31, 2000

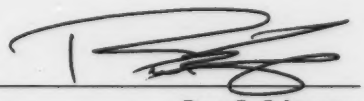
The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers
Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2000 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2000 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

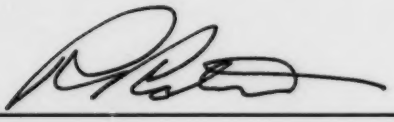
John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2000

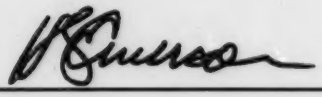
Balance Sheet as at March 31 *(in thousands of dollars)*

	Note	2000	1999
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	$45,691	$737,566
Investments	4	445,619	–
Premiums and other accounts receivable		931	1,004
Capital assets		630	898
		492,871	739,468
Loans and claims receivable	5, 7	156,597	268,141
		$649,468	$1,007,609
LIABILITIES			
Accounts payable		$5,885	$5,694
Provision for guarantees	6, 7	60,000	575,000
Provision for insurance losses	7	400,000	400,000
		465,885	980,694
SURPLUS		**183,583**	**26,915**
		$649,468	$1,007,609

Approved by the Board:



Director



Director

See accompanying notes.

Statement of Income and Surplus for the year ended March 31 *(in thousands of dollars)*

	Note	2000	1999
REVENUE			
Premiums	10	$134,463	$515,040
Interest on cash and investments		31,579	27,639
Other revenue		3,166	35,825
		169,208	578,504
EXPENSES			
Operating expenses		17,500	16,414
Adjustment to allowance and provisions for loss	7	(2,927)	(10,701)
Recovery of amounts previously written off		(2,033)	(1,322)
Interest on loans from the Consolidated Revenue Fund		–	8,271
		12,540	12,662
Net Income		156,668	565,842
Surplus (deficit), beginning of year		26,915	(538,927)
Surplus, end of year		$183,583	$26,915

See accompanying notes.

Statement of Cash Flows for the year ended March 31 *(in thousands of dollars)*

	2000	1999
OPERATING ACTIVITIES		
Net income	$156,668	$565,842
Non-cash items included in net income		
Accrued post-liquidation interest	(2,100)	(26,000)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(2,927)	(10,701)
Other	577	336
Payment of guarantees	(515,821)	(28,526)
Loans recovered	82,458	72,950
Claims paid	–	(130)
Claims recovered	34,934	57,882
Decrease in working capital	(3,049)	(594)
Cash flows from operating activities	(249,260)	631,059
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits (net)	(442,615)	–
Cash flows from investing activities	(442,615)	–
FINANCING ACTIVITIES		
Repayments on loans from the Consolidated Revenue Fund	–	(395,000)
Cash flows from financing activities	–	(395,000)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
(Decrease) Increase during the year	(691,875)	236,059
Balance, beginning of year	737,566	501,507
Balance, end of year	$45,691	$737,566

See accompanying notes.

Notes to Financial Statements

March 31, 2000

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation – These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates – Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the allowance for loss on loans and claims receivable, (ii) the provision for guarantees, and (iii) the provision for insurance losses.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.
- The Corporation's ability to recover its loans and claims receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.
- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is based upon an assessment of a wide variety of possible factors. These factors include historical experience, market perceptions, legal and regulatory developments, prevailing economic trends and forecasts, and accordingly involve considerable judgement.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses

vary from the current estimates, the Corporation can recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to $6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments – Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Loans Receivable – The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

Claims Receivable – Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situation arises when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss – In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable – The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees – In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses – The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of losses resulting from insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the percentage of loss experienced by the Corporation, stated on a present-value basis, resulting from member institution failures during the preceding ten years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue – Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue – The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan – All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan, required from both the employees and the Corporation, are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits – Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which benefits are earned by the employee.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a weighted-average term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

(in thousands of dollars)	March 31, 2000			March 31, 1999		
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	$45,583	5.28%	50	$737,502	5.06%	84
Cash	108			64		
Total	**$45,691**			**$737,566**		

4. Investments

Investments have a term to maturity greater than 90 days but less than one year. They have a weighted-average effective yield of 5.74% (1999: nil) and a weighted-average term to maturity of 274 days (1999: nil). All investments are highly liquid fixed rate contracts.

(in thousands of dollars)	March 31, 2000	March 31, 1999
Treasury Bills	$329,894	–
Bankers' Acceptances	56,629	–
Bearer Deposit Notes	49,378	–
Commercial Paper	6,714	–
Sub Total	**442,615**	–
Accrued Interest	3,004	–
Total	**$445,619**	–

5. Loans and Claims Receivable

(in thousands of dollars)	March 31, 2000	March 31, 1999
Loans receivable	$70,025	$152,483
Allowance for loss	(8,200)	(9,200)
Net loans receivable	61,825	143,283
Claims receivable	99,572	141,658
Allowance for loss	(4,800)	(16,800)
Net claims receivable	94,772	124,858
Total	**$156,597**	**$268,141**

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates varying with either prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized on existing loans receivable, as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met (1999: nil). No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded $2.9 million (1999: $35.6 million) of post-liquidation interest.

6. Provision for Guarantees

In the course of business, the Corporation may provide various guarantees to member institutions and others.

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force, on a diminishing basis, until the year 2002.

The Corporation had provided collateralized guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation, an entity mandated to dispose of assets of former member institutions. These shares were redeemed in equal amounts of $250 million in September and November 1999, at which time the Corporation was called upon to honour its guarantees.

The nominal amount of outstanding guarantees provided by the Corporation is $548 million as at March 31, 2000 (1999: $1.3 billion) and the provision for guarantees as at March 31, 2000 is $60 million (1999: $575 million). The nominal amount represents the maximum exposure of the Corporation with respect to the guarantees provided. The nominal amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to third parties to meet its obligations under these guarantees.

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2000 with corresponding totals as at March 31, 1999.

(in thousands of dollars)	March 31, 2000					March 31, 1999
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	$9,200	$16,800	$575,000	$400,000	$1,001,000	$1,040,227
Payments			(515,821)		(515,821)	(28,526)
Write-offs		(9,252)			(9,252)	
Adjustment to allowance and provisions for loss	(1,000)	(2,748)	821		(2,927)	(10,701)
End of period	$8,200	$4,800	$60,000	$400,000	$473,000	$1,001,000

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments

Credit Risk – The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable is directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value – Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2000 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes. The Corporation is discussing a number of issues with the Canada Customs and Revenue Agency that may impact the amount of these losses. No future tax benefit has been recorded in the financial statements with respect to these losses since it is not virtually certain any significant future tax benefit will be realized.

Such losses total $554 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2001	$96
2002	202
2003	126
2004	90
2005	40
Total	**$554**

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 1999 and 1998, were as follows:

(in billions of dollars)	1999	1998
Federal institutions	$315	$306
Provincial institutions	2	2
Total	**$317**	**$308**

CDIC's differential premium by-law came into force on March 31, 1999. From that date, members have been classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 1999 are 1/24 of 1% of insured deposits for members in category 1, 1/12 of 1% for category 2 and 1/6 of 1% for members in categories 3 and 4. By way of comparison, the premium rate was 1/6 of 1% of insured deposits for all institutions as at April 30, 1998.

11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2000 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

12. Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2000 are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2001	$637
2002	571
2003	571
2004	571
2005	571
2006-2011	3,561
Total	**$6,482**

13. Uncertainty Due to the Year 2000 Issue

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. Although the change in date has occurred, it is not possible to conclude that all aspects of the Year 2000 Issue that may affect the Corporation, including those related to member institutions, suppliers, or other third parties, have been fully resolved.

14. Comparative Figures

Certain of the 1999 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2000.

Corporate Governance

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's constitution, objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act, the *Financial Administration Act* and section 18 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* – and by the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

Board of Directors

The CDIC Act states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things...." The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four *ex officio* directors – the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, and a Deputy Superintendent of Financial Institutions – and four private-sector members, also appointed by the Governor in Council during pleasure for a term not exceeding three years.

In 1999, the Board commenced a review of its governance practices, which is scheduled for completion during the 2000/2001 fiscal year. The results will be reported in next year's annual report.

On March 31, 2000, the composition of the Board was as follows:

Ronald N. Robertson
Chairman of the Board
Canada Deposit Insurance Corporation
(1999)*

Viateur Bergeron
Partner
Bergeron, Gaudreau
Hull
(2000)*

H. Garfield Emerson
President and Chief Executive Officer
N M Rothschild & Sons Canada Limited
Toronto
(1997)*

Nicholas Le Pan
Deputy Superintendent, Supervision
Office of the Superintendent of Financial Institutions
(ex officio)

Kevin Lynch
Deputy Minister of Finance
(ex officio)

Colin P. MacDonald
Partner
Borden Ladner Gervais LLP
Calgary
(1997)*

Shawn A. Murphy
Partner
Stewart McKelvey Stirling Scales
Charlottetown
(1999)*

John R.V. Palmer
Superintendent of Financial Institutions
(ex officio)

Gordon G. Thiessen
Governor of the Bank of Canada
(ex officio)

Ian Bennett
Associate Deputy Minister
Department of Finance
(alternate for the Deputy Minister of Finance)

Carol Shevlin
Senior Director, Quality Assurance and Performance Standards Division
Office of the Superintendent of Financial Institutions
(alternate for the Superintendent of Financial Institutions)

Serge Vachon
Adviser
Bank of Canada
(alternate for the Governor of the Bank of Canada)

* *Date of Governor-in-Council appointment*

Board Committees

The **Executive Committee** deals mainly with emergencies, highly sensitive matters and other issues delegated to it by the Board of Directors. It is chaired by the Chairperson of CDIC. As of March 31, its other members were H. Garfield Emerson and John R.V. Palmer.

The **Audit Committee** has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit, and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board on Directors on the approval of annual financial statements. As of March 31, the chairperson of this committee was H. Garfield Emerson. The other members were Viateur Bergeron, Shawn A. Murphy and John R. V. Palmer.

The **Employee Relations Committee** reviews and makes recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, complaints and the general state of employee relations. The chairperson of the committee as of March 31 was Colin P. MacDonald. The other members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson.

Officers and Operations

Officers of CDIC include the Chairperson, the President and Chief Executive Officer, and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the Act. Both the Chairperson and the President and CEO are appointed to five-year terms by the Governor-in-Council.

CDIC officers are individually and collectively responsible for the stewardship and management of the Corporation. On March 31, 2000, the officers of the Corporation were as follows:

Ronald N. Robertson
Chairman of the Board

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
(1996)*

Wayne Acton
Senior Vice-president
Field Operations

M. Claudia Morrow
Corporate Secretary

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-president
Insurance and Risk Assessment

Bert C. Scheepers
Vice-president
Finance and Administration
and Chief Financial Officer

Gillian Strong
General Counsel

Tom Vice
Treasurer

* *Date of Governor-in-Council appointment*

Meetings and Attendance

(April 1, 1999 to March 31, 2000)

		BOARD COMMITTEES		
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Employee Relations Committee
Number of Meetings	**7**	**1**	**4**	**2**
Attendance:				
G. L. Reuber — Chairman[a]	2	1	1	1
R. N. Robertson — Chairman[b]	5		3	1
V. Bergeron	7		4	
H. G. Emerson	5	1	4	
C. P. MacDonald	7			2
S. A. Murphy	7		4	
Ex officio members (alternates)				
G. G. Thiessen (S. Vachon)	7			
J. R. V. Palmer (C. Shevlin)[c]	7	1	3	
C. S. Clark[d] / K. Lynch[e] (I. Bennett)	1[f]			
N. Le Pan	7			2

a G. L. Reuber retired July 8, 1999
b R. N. Robertson's appointment commenced September 15, 1999
c C. Shevlin was designated as alternate to the Superintendent of Financial Institutions on April 12, 1999
d C. S. Clark resigned as Deputy Minister, Finance on March 3, 2000
e K. Lynch was appointed Deputy Minister, Finance on March 23, 2000
f R. Hamilton attended five meetings of the Board as an observer from the Department of Finance

Inter-Agency Committees

The Chairperson of CDIC is a statutory member of the **Financial Institutions Supervisory Committee** (FISC) and a member of the **Senior Advisory Committee** (SAC) of the Department of Finance. The other members of these committees are the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance (the Chair of SAC) and the Superintendent of Financial Institutions, (the Chair of FISC).

FISC facilitates consultation and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for policy discussion on financial sector issues.

The **OSFI/CDIC Liaison Committee** is chaired jointly by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2000 the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-chairs

John R.V. Palmer
Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Ronald N. Robertson
Chairman of the Board
CDIC

Members

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
CDIC

Nicholas Le Pan
Deputy Superintendent, Supervision
OSFI

Ken Mylrea
Director General, Insurance
CDIC

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-president
Insurance and Risk Assessment
CDIC

Carol Shevlin
Senior Director
Quality Assurance and Performance Standards Division
OSFI

The CBA/CDIC/OSFI Liaison Task Force was established in 1999 to review and resolve, as fully as possible, the supervisory, regulatory and insurance issues raised by the industry, and to foster co-operation and constructive relationships between the industry – represented by the Canadian Bankers Association (CBA) – and the two agencies. On March 31, 2000, the members of the task force were as follows:

Chair

Raymond Protti
President and CEO
Canadian Bankers Association

Secretary

Kelly Shaughnessy
Vice-president, Banking Operations
Canadian Bankers Association

Members

Theo Bark
President and CEO
ABN AMBRO Bank

Robert Chisholm
Vice-chairman
Bank of Nova Scotia

Nicholas Le Pan
Deputy Superintendent, Supervision
OSFI

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
CDIC

CDIC Committees

The Real Estate Advisory Panel (REAP) reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. The Corporation acknowledges the contribution of Marcel J. Casavant who retired as a member of REAP.

Chair

Daniel F. Sullivan
Deputy Chairman
Scotia Capital Inc.

Secretary

Christopher J. Porter
Director, Claims and Recoveries
CDIC

Members

J. Lorne Braithwaite
President and CEO
Cambridge Shopping Centres Ltd.

H. Roger Garland
Vice-Chairman
Four Seasons Hotels and Resorts

Randy M. Grimes
Director
IBI Group

Stephen E. Johnson
President and CEO
Canadian Real Estate Investment Trust

E. John Latimer
President
Monarch Development Corporation

Alvin G. Poettcker
President and CEO
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
President
Kenair Apartments Limited

Deposit Insurance Information

Toll-free telephone service:	1-800-461-CDIC (1-800-461-2342)
World Wide Web site:	www.cdic.ca
E-mail address:	info@cdic.ca
Facsimile:	(613) 996-6095

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor Street, 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation
Toronto-Dominion Centre Aetna Tower
1200-79 Wellington Street W., P.O. Box 156
Toronto, Ontario
M5K 1H1

Publications

Consumer Information

Brochure – Protecting Your Deposits

Brochure – CDIC Membership

Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits in Trust

Fact Sheet – CDIC Coverage for Joint Deposits

Fact Sheet – CDIC Coverage of Deposits when Member Institutions Amalgamate

Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits Held in Registered Plans

Corporate

Annual Report

Summary of the Corporate Plan

General

Standards of Sound Business and Financial Practices (1993)

Standards Assessment and Reporting Program – Standards of Sound Business and Financial Practices (1995)

Guidelines for Third-party References to CDIC or Deposit Insurance (1999-09)

Application for Deposit Insurance (2000-01)

Consultation Paper on Standards of Sound Business and Financial Practices (2000-01)

Act and By-laws

CDIC Act

Application for Deposit Insurance By-law

Deposit Insurance Information By-law

Deposit Insurance Policy By-law

Differential Premiums By-law

Discretionary Interest By-law

Exemption from Deposit Insurance By-laws (Opting-out By-laws)

Interest Payable on Certain Deposits By-law

Joint and Trust Account Disclosure By-law

Premium Surcharge By-law

Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws

Member Institutions Information Bulletins

Joint and Trust Account Disclosure By-law (1996)

Deposit Insurance Information By-law (1996)

Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure (1997-01)

Deposit Insurance Information By-law – Phase I (1997-02)

Return of Insured Deposits (1997-03)

Deposit Insurance Information By-law – Phase II (1997-04)

Deposit Insurance Information By-law – Final (1998-01)

Deposit Insurance Information By-law – Post-Implementation Issues (1998-02)

Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure Clarification (1998-03)

Return of Insured Deposits (1999-01)

Links to Deposit Registers (1999-02)

Standards of Sound Business and Financial Practices (1999-03)

Rapport annuel 1999-2000

SADC

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE DÉPÔTS DU CANADA

Gérer le savoir
et bâtir l'avenir

Canada

Énoncé de mission

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun sera traité avec équité et bénéficiera des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

Société d'assurance-dépôts du Canada
Canada Deposit Insurance Corporation

Ronald N. Robertson

Président du conseil d'administration
Chairman of the Board

Le 30 juin 2000

L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2000.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor
17e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada

Table des matières

Message du président du conseil 1

Message du président et chef de la direction 3

BILAN DE L'ANNÉE

Rendement par rapport aux objectifs 6

Gestion de la Société 12

Assurance et évaluation des risques 15

Réclamations et recouvrements 21

Profil des institutions membres 26

Sommaire des résultats financiers 1999-2000 35

Responsabilité de la direction relative aux états financiers 38

Rapport du vérificateur 39

États financiers et notes afférentes 40

Régie de la Société 50

Renseignements sur l'assurance dépôts 54

Message du président du conseil

En ce début de millénaire, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) se trouve à la croisée des chemins dans son histoire pourtant relativement courte. Libérée de sa dette et de son déficit et alors que ses institutions membres connaissent d'excellents résultats, la Société est maintenant bien placée pour faire face aux enjeux liés à l'évolution rapide du secteur des services financiers.

Étant donné l'accélération des activités de diversification et de consolidation, l'assurance des dépôts confiés à d'importants fournisseurs de services financiers devient une tâche de plus en plus exigeante. Par ailleurs, la vive concurrence que se livrent les institutions pour étendre leurs parts de marché, alimentée par les progrès de la technologie, mène à la création de produits et de services financiers de plus en plus complexes. La SADC doit donc se tenir au fait de cette évolution, tant au pays qu'à l'étranger, et tenir compte des risques qui peuvent en découler, tant pour les déposants que pour elle-même. La Société doit veiller à ce que ses méthodes d'évaluation des risques et ses analyses s'adaptent à ces changements et à d'autres situations nouvelles. Elle a donc entrepris de renforcer ses méthodes d'évaluation et de gestion des risques, projet qu'elle poursuivra jusqu'en 2001.

Pendant son dernier exercice, la Société a commencé à donner suite aux propositions du récent document d'orientation produit par le gouvernement fédéral, *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*. Ce document comporte diverses propositions touchant la SADC. L'une d'entre elles suggère que la SADC simplifie son *Code des pratiques commerciales et financières saines* (le Code de la SADC), qui a vu le jour à la suite de la faillite de plusieurs institutions membres vers la fin des années 1980. Il était devenu évident que certaines de ces faillites étaient survenues surtout parce que les dirigeants n'avaient pas su reconnaître et gérer de façon appropriée les risques auxquels leurs institutions étaient exposées. Consciente de la nécessité de moderniser le Code de la SADC pour tenir compte de la transformation du milieu financier, la Société a déjà commencé à revoir cet outil essentiel à l'évaluation des risques. Elle a procédé à un examen approfondi des pratiques en vigueur dans divers pays et dans l'ensemble du secteur. En ce moment, elle consulte ses institutions membres, les organismes de réglementation et d'autres intéressés en vue d'actualiser le Code de la SADC. La version finale du Code de la SADC devrait être en vigueur au début de 2001.

La législation proposée touchant le secteur des services financiers prévoit diverses mesures nouvelles, y compris des changements aux règles de propriété et de concurrence ainsi qu'aux structures d'organisation. La SADC étudie les répercussions éventuelles à long terme de ces changements sur ses activités.

Mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf marque aussi la première année d'application du barème de primes différentielles. Notre nouvelle méthode de classification a permis de réduire considérablement - de 75 pour 100 dans bien des cas - le montant des primes imposées à nos institutions membres. Nous croyons que ce barème atteint son but, qui consiste à récompenser les institutions membres qui représentent un risque moindre en leur imposant des primes moins élevées.

Bien qu'il soit difficile de prévoir les ralentissements économiques et d'autres grands événements externes, la SADC doit toujours être prête à toute éventualité. Au cours du dernier exercice, elle a continué de poursuivre cet objectif en préparant le passage à l'an 2000 (travaux préparatoires et planification d'urgence) en collaboration avec les organismes de réglementation, les autorités de surveillance et les institutions membres. Nous savons maintenant que la transition s'est effectuée sans difficulté, mais nous avons pu confirmer la pertinence du maintien de nos préparatifs.

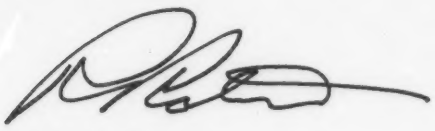
De 113 au 13 mars 1999, le nombre d'institutions membres de la SADC est passé à 109 au 31 mars 2000. Cette diminution s'explique par divers facteurs, dont le mouvement de consolidation au sein du secteur des services financiers, mais aussi par le fait que les institutions qui n'acceptent pas de dépôts de détail sont désormais autorisées à renoncer à l'assurance-dépôts. La législation proposée a entre autres pour objectif de favoriser l'arrivée de nouveaux venus dans notre secteur et pourrait donner lieu à une augmentation du nombre de nos institutions membres.

Les institutions membres de la SADC devront continuer à lutter contre divers facteurs tendant à freiner la croissance de leur actif et à réduire leur marge de profit. Les banques et les sociétés de fiducie et de prêt ne sont plus les seules à se partager le marché canadien des produits de dépôt et de prêt. Les coopératives de crédit et les caisses populaires (lesquelles ne sont pas membres de la SADC) sont très présentes, particulièrement sur le marché des dépôts. De plus, des entreprises spécialisées et d'autres institutions comme les courtiers en valeurs indépendants, les sociétés d'assurance vie et les fonds du marché monétaire livrent une concurrence de plus en plus forte aux institutions membres de la SADC. On assiste également de plus en plus souvent à l'apparition de conglomérats financiers internationaux qui offrent une gamme complète de services aux consommateurs de plusieurs pays. Compte tenu de ces tendances et de ces phénomènes, sans oublier l'évolution rapide du secteur des services financiers, la tâche de la Société demeurera exigeante, mais toujours aussi captivante.

Mes liens avec la SADC remontent déjà à de nombreuses années. Entre 1988 et 1994, années où j'ai siégé au conseil, j'ai été impressionné par le haut rendement de la Société et de son personnel ; maintenant que je viens d'accéder au poste de président du conseil, je constate que cet esprit d'engagement et de professionnalisme n'a pas fléchi. Les employés de la SADC ont su faire face à un nouvel environnement économique et financier et ont acquis de nouvelles compétences pour mieux s'y adapter. Je me réjouis tout particulièrement de voir que la SADC est de plus en plus perçue à l'étranger comme un exemple à suivre en matière d'assurance-dépôts. Dans cet ordre d'idée, je félicite M. Jean Pierre Sabourin, président et chef de la direction de la SADC, qui a été nommé président du Groupe de travail international sur l'assurance-dépôts, issu du Forum pour la stabilité financière.

Le conseil d'administration a adopté une résolution visant à exprimer sa reconnaissance envers tous les employés de la Société pour le travail consciencieux et de première qualité qu'ils ont exécuté durant le dernier exercice. Je remercie personnellement les membres de la haute direction, qui ont facilité mon entrée en fonction. La Société doit également sa réussite aux membres de son conseil d'administration et à leur dévouement sans relâche. Enfin, je lève mon chapeau à mon prédécesseur, M. Grant L. Reuber, dont le rôle a été déterminant pour la Société pendant une période cruciale de son évolution. C'est en effet sous sa présidence que la SADC a remboursé sa dette et éliminé son déficit et qu'elle a réduit les primes de ses membres.

Ce sera pour moi un honneur, en ma qualité de nouveau président du conseil de la SADC, de guider la Société dans l'exécution de son mandat. Je serai heureux de collaborer avec mes collègues du conseil et avec les employés de la SADC à l'orientation de la Société dans un environnement financier en constante transformation.



R. N. Robertson, c.r.

Message du président et chef de la direction

L'exercice écoulé a produit des résultats satisfaisants pour la SADC. Les effets conjugués de l'économie canadienne vigoureuse et des réalisations de la Société ont permis à celle-ci d'assurer sa bonne santé financière tout en lui donnant un élan pour relever une série de nouveaux défis.

Fait unique dans l'histoire financière de la SADC depuis 1983, la Société n'a inscrit ni dette ni déficit tout au long de 1999-2000 et a terminé l'exercice avec un modeste surplus de 184 millions de dollars. Ce bilan procède en grande partie du fait que, encore cette année, aucune institution membre n'ait fait faillite. Cette conjoncture favorable combinée à la diminution des primes imposées aux institutions membres s'est traduite par une réduction du bénéfice net de la Société de 409 millions de dollars. En outre, pour la quatrième année consécutive, la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de la Société a été fixée à 400 millions de dollars.

La Société a maintenu le total de ses frais d'exploitation dans les limites de ses prévisions budgétaires pour 1999-2000. Le chiffre réel de 17,5 millions de dollars dépasse d'un peu moins de 7 pour 100 le montant des frais d'exploitation de l'exercice précédent, malgré l'affectation de ressources importantes à la révision du *Code des pratiques commerciales et financières saines* de la SADC et au programme de conformité au passage à l'an 2000.

Objectifs de 1999-2000

En 1999-2000, la Société a entrepris diverses activités nouvelles et a réalisé d'énormes progrès dans l'avancement des travaux en cours. Elle a poursuivi avec succès les quatre objectifs qu'elle s'était fixés pour cet exercice.

La Société avait pour premier objectif de maintenir une solide fonction opérationnelle de base afin de réduire au minimum les coûts de l'assurance-dépôts. Si les institutions membres ont vu leur bénéfice global atteindre un niveau inégalé au cours de l'exercice écoulé, il n'en demeure pas moins que la volatilité imprévisible des marchés financiers, la fluctuation des taux d'intérêt ainsi que d'autres variables pourraient dérégler le système financier à tout moment. De plus, certains segments du secteur international des services financiers sont toujours aux prises avec un facteur d'instabilité qui devrait persister, du moins à court terme. L'incertitude expose inévitablement les institutions membres de la SADC à des risques de même que la Société en sa qualité de principal assureur de dépôts confiés aux institutions financières au Canada.

Afin de relever ces défis et de poursuivre cet objectif, la Société a lancé plusieurs entreprises. Entre autres, elle a amorcé, en 1999-2000, la création d'un programme d'évaluation des risques destiné à regrouper à l'intérieur d'une même structure tous les renseignements qui intéressent la SADC sur les nouveaux enjeux, la conjoncture économique, les marchés financiers et d'autres questions concernant des tierces parties. La Société veut ainsi faire reposer ce nouveau programme sur une méthode qui permette d'estimer d'une façon plus homogène les risques posés par chaque institution membre et par l'ensemble des institutions membres de la SADC.

Par ailleurs, la Societé a entrepris de réviser et d'actualiser le Code de la SADC. Les normes proposées mettront l'accent sur la régie d'entreprise et la gestion des risques, réduiront les exigences en matière de rapport des institutions et s'harmoniseront avec le nouveau processus d'examen instauré par les autorités de réglementation, notamment le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). La SADC a diffusé un document d'étude sur le projet de Code actualisé à toutes les institutions membres, à leurs associations et aux autres parties intéressées. Jusqu'à présent, le document a suscité des réactions fort positives.

En 1999, la Société a travaillé de concert avec ses institutions membres et d'autres intéressés à la préparation à l'an 2000 et, à cet égard, elle s'est munie de plans d'urgence afin d'être prête à faire face à toute éventualité. La transition s'est opérée sans problème.

La Société avait comme deuxième objectif d'assurer l'efficacité et la rentabilité de l'exploitation. La réalisation de cet objectif reposait sur plusieurs activités, entre autres se tenir au courant et tirer profit des progrès technologiques. La Société a entrepris également d'élaborer une stratégie interne en matière de technologie de l'information portant sur trois ans. Ce plan stratégique conjugué à la méthode d'évaluation des risques permettra à la Société d'estimer l'impact que les nouveaux enjeux et progrès technologiques peuvent avoir sur elle et sur ses institutions membres.

Au cours de l'exercice, le rendement de la SADC a fait l'objet d'un examen minutieux de la part du Bureau du vérificateur général du Canada (BVG). Conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, le BVG est tenu d'effectuer une fois tous les cinq ans un examen spécial de la Société. À l'issue de son troisième examen spécial de la SADC, le BVG a conclu dans son rapport très positif du 1er décembre 1999 que la SADC était bien gérée dans l'ensemble et que ses opérations ne présentaient aucune lacune importante. Le BVG a cerné trois domaines susceptibles d'amélioration : la mise à jour du Code de la SADC et du processus d'établissement des rapports qu'il prévoit, l'efficacité des échanges d'informations entre la SADC et le BSIF et l'efficacité des communications avec le public. Le rapport du BVG fait des observations élogieuses sur les plans d'action que la Société a déjà mis en place à ces fins.

Afin d'établir un nouveau cadre de responsabilisation plus équilibré qui lui permette de mieux gérer son rendement par rapport aux objectifs établis, la SADC a créé une fiche de rendement. Pour la première fois, le Rapport annuel présente la fiche de rendement de la Société. Globalement, les résultats sont bons : les projets sont exécutés dans les délais impartis et dans les limites budgétaires prévues.

Les troisième et quatrième objectifs assignés pour l'exercice 1999-2000 consistaient pour la Société à se tenir au fait des questions d'actualité et à mieux renseigner les consommateurs et collaborer avec les divers intervenants. La Société a pris diverses mesures pour poursuivre ces deux objectifs importants. Mentionnons l'élaboration d'un système formel de gestion des risques d'exploitation visant à identifier les risques pour la Société. Pour mieux renseigner le public et s'occuper des questions soulevées dans le rapport de l'examen spécial, la Société a commencé à établir un programme de sensibilisation du public dont la mise en oeuvre est prévue pour l'automne 2000.

Tout au long de l'exercice, la SADC a poursuivi ses efforts de collaboration étroite avec le BSIF et la Banque du Canada et ses activités de liaison avec d'autres organismes en vue de se tenir parfaitement informée sur les questions nationales et internationales. La Société s'est taillée une réputation bien assise sur la scène mondiale en tant que spécialiste de l'assurance-dépôts. Cette année encore, elle a été appelée à partager son savoir-faire et son expérience. Plusieurs pays l'ont pressentie directement ou par l'entremise du Fonds monétaire international, de la Banque mondiale et de l'Agence canadienne de développement international, entre autres, pour obtenir ses conseils sur les méthodes d'implantation ou de perfectionnement des régimes d'assurance-dépôts. En outre, la SADC a accueilli les délégations de nombreux pays désireux de s'informer davantage sur le modèle d'assurance-dépôts canadien.

Le gouvernement du Canada accorde plus que jamais une grande priorité au développement de la coopération internationale en vue de préserver la stabilité financière. En 1999, le Forum pour la stabilité financière (FSF) a créé un groupe d'étude sur l'assurance-dépôts dont j'ai accepté la présidence. Le FSF est établi à Bâle, en Suisse, et a été mis sur pied par les ministres des Finances des pays du G-7 en vue de favoriser la stabilité financière internationale à la suite de la crise qui a débuté vers le milieu de 1997. Les travaux et le rapport du groupe d'étude ont donné lieu à la création d'un groupe de travail. À la demande du FSF, j'ai accepté de présider le groupe de travail qui élaborera des lignes d'orientation internationales en matière d'assurance-dépôts. C'est un honneur pour la SADC que de participer à cette entreprise conjointe d'envergure dans le contexte actuel de l'économie mondiale. Le Canada étant doté de l'un des meilleurs systèmes financiers au monde, la SADC est en mesure de contribuer à l'accroissement de la stabilité financière internationale du point de vue de l'assurance-dépôts.

Vision d'avenir

Dans l'ensemble, 1999 s'est révélé très profitable pour les institutions membres de la SADC. Déjà, les résultats qu'elles ont enregistrés au premier trimestre de l'exercice 2000 semblent indiquer que les institutions maintiendront un rendement financier élevé toute l'année. Malgré tout, les incertitudes subsistent. Les institutions membres pourront-elles continuer à bénéficier de cette période d'expansion économique exceptionnellement longue ? Les marchés financiers demeureront-ils à la hausse ? Il est primordial que la Société se tienne bien au courant de ces questions qui pourraient toucher à tous les aspects de ses activités.

Le personnel de la SADC possède les compétences et l'expérience essentielles pour que la Société se tienne à l'avant-garde de ces enjeux et, au besoin, pour mettre de l'avant des solutions innovatrices. Je tiens à exprimer ma reconnaissance à tous les employés pour leur contribution au succès obtenu cette année par la Société, pour leur professionnalisme et pour leur dévouement indéfectible. Je tiens aussi à remercier l'ancien président du conseil, M. Grant L. Reuber, pour le rôle qu'il a joué dans la réalisation des objectifs de la Société. Je me réjouis de la nomination du nouveau président du conseil, M. Ronald N. Robertson, c.r. Sa qualité d'ancien membre du conseil d'administration de la SADC aidera la Société ainsi que le conseil à s'acquitter de leur mandat. À l'horizon de la prochaine année se profilent d'excellentes occasions pour la Société de faire valoir ses compétences et ses qualités de chef de file, tant au pays qu'à l'étranger, face aux questions que soulève l'assurance-dépôts au sein du secteur des services financiers.

J.P. Sabourin

Rendement par rapport aux objectifs

Pour que la structure organisationnelle de la SADC nous permette d'atteindre nos objectifs de manière efficace, nous avons élaboré un modèle de gestion ainsi qu'un cadre de planification et de responsabilisation nouveaux.

Le modèle de gestion capte et trace la relation qui existe entre les diverses fonctions de la SADC et présente dans un nouveau format les risques auxquels la SADC s'expose en tant qu'assureur. Ce modèle n'est pas un organigramme et tous les employés et les services de la Société participent à l'exécution de la plupart des fonctions décrites.

Le cadre de planification et de responsabilisation montre comment la SADC s'acquitte de ses obligations légales, comment ce travail est contrôlé, mesuré et fait l'objet de rapports.

Obligations de la Société selon sa Loi, son mandat et ses autres obligations légales

À l'avantage des déposants :

Fournir une assurance-dépôts

Promouvoir le respect de pratiques commerciales et financières saines

Contribuer à la stabilité du système financier

...tout en minimisant les possibilités de perte.

Conseil d'administration

Régie **Politique de gestion** **Prise de décisions stratégiques** **Intendance**

Gestion et orientation de la Société

...ce et évaluation des risques
Communications
...tèmes informatiques

Réclamations et recouvrements
Obligations liées à l'actif en liquidation
Services de vérification et de consultation
Gestion des ressources humaines

Administr...
Services juri...
Finan...

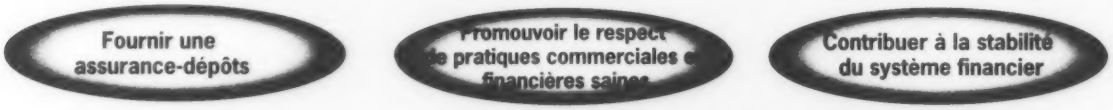
Politique	Planification et évaluation du rendement	Gestion, contrôle et vérification
• Établissement de politiques (recherche et analyse) • Révision et élaboration des règlements administratifs • Modifications législatives	• Mesure et gestion du rendement et rapports	• Contrôle interne et vérification

Fonctions principales		
• Règlement des faillites (intervention) • Gestion de l'actif et du passif • Gestion des remboursements de dépôts • Trésorerie • Liaison avec les intéressés	• Évaluation des risques • Gestion des risques • Contrôle de la conformité des institutions membres à la loi et aux règlements administratifs • Gestion des liquidateurs et des mandataires et mesure de leur rendement	• Renseignements aux déposants – Information du public • Déclaration des dépôts assurés et barème de primes différentielles • Gestion de l'actif, des réclamations et des litiges

Risques liés à l'environnement		
• Risque d'absence de protection des déposants • Risque au niveau des compétences internes	• Risque financier / économique • Risque lié à la réglementation et aux politiques • Risque technologique	• Risque du marché • Risque de réputation

Obligations de la Société selon sa Loi, son mandat et ses autres obligations légales

À l'avantage des déposants :



...tout en minimisant les possibilités de perte.

Planification	***Responsabilisation***	
Mission, vision, valeurs et stratégie	Rapport annuel	Plan d'entreprise
Objectifs de la Société et stratégies connexes	Fiche de rendement	
Plans d'exploitation des services (stratégies détaillées)	Rapports d'écarts mensuels, prévisions et progrès par rapport aux plans	
Plans de rendement du personnel	Évaluation du rendement du personnel	

Fiche de rendement 1999-2000

La fiche de rendement est un élément fondamental du nouveau cadre de planification et de responsabilisation de la SADC. Elle a été créée pour donner un aperçu immédiat des stratégies de la Société par rapport aux objectifs de cette dernière.

La fiche de rendement évoluera au fur et à mesure que nous peaufinerons nos mesures et nos cibles dans les années à venir. La fiche de rendement pour 1999-2000 est présentée ci-après.

Fiche de rendement 1999-2000

À l'avantage des déposants :

Fournir une assurance-dépôts | **Promouvoir le respect du Code** | **…tribuer à la stabilité du système fi…**

…tout en minimisant les possibilités de perte.

Objectif : Maintenir une solide fonction opérationnelle de base afin de réduire au minimum les coûts de l'assurance-dépôts
Note globale : ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles	Stratégies mises en oeuvre pour atteindre les cibles
1. Se doter d'un système capable de présenter les données à jour nécessaires à l'évaluation du risque que représente une institution membre.	1. Projet de profils des institutions membres entièrement opérationnel d'ici le 31 mars 2000. Projet de transmission électronique des données servant à établir les primes différentielles entièrement opérationnel d'ici le 31 mars 2000.	1. Le profil de chaque institution membre est disponible depuis le 31 mars 2000. ▲ Le projet de transmission électronique progresse au 31 mars 2000.	Évaluer les risques de perte liés à l'assurance des dépôts confiés aux institutions membres. ▲
2. Le *Code des pratiques commerciales et financières saines* de la SADC doit être à jour et pertinent.	2. Examen complet de toutes les normes et du PANC. Élaboration de nouvelles normes et d'une nouvelle procédure de déclaration, tel que requis, pour le 31 mars 2000 (phase d'évaluation).	2. Une série de consultations est en cours. Un deuxième document, contenant les résultats de la première consultation ainsi que des normes projetées est en voie de rédaction. Par ailleurs, une nouvelle procédure de déclaration est en préparation. ▲	Réduire les risques de perte grâce à une bonne gestion des risques, à des mesures correctives et à des interventions rapides et efficaces, ainsi qu'à de meilleures mesures incitatives. ▲
3. La SADC doit être prête pour le passage à l'an 2000.	3. Mise à l'essai de tous les systèmes internes pour vérifier leur conformité à l'an 2000 et établissement d'un plan d'urgence (en cas de problèmes chez les institutions membres) pour le 30 septembre 1999.	3. Le passage à l'an 2000 s'est déroulé sans incident. Tous les systèmes ont été testés et mis à niveau, tel que requis. ▲	
4. Prendre les mesures nécessaires pour inciter les liquidateurs et séquestres à optimiser le montant des recouvrements nets dans le cadre des dossiers actuels de liquidation.	4. Recouvrements nets prévus au plan d'affaires des liquidateurs pour chaque liquidation menée à bien.	4. La SADC a mis en oeuvre les mesures et les stratégies nécessaires pour optimiser les recouvrements et pour veiller à ce que les liquidateurs, séquestres et avocats soient responsables de leurs activités devant la SADC et les tribunaux. ▲	Optimiser les recouvrements nets des réclamations faisant suite à la faillite d'institutions membres. ▲
5. *Maintenir les frais d'emprunt et le rendement des placements de la SADC à l'intérieur des repères fixés.*	5. *Taux créditeurs de la SADC dans les paramètres de ses pairs.* *Revenus de placement supérieurs ou égaux aux repères fixés, conformément à la stratégie de placement de la SADC.*	5. *Aucun emprunt n'a été contracté.* *Les revenus de placement étaient inférieurs de 3 pour 100 aux repères établis, en raison d'un retard dans les recouvrements. Cet écart a été compensé par des taux de rendement plus élevés que prévu.*	Maintenir une solide fonction de trésorerie. ▲
6. Élaborer des politiques et procédures pertinentes dans tous les secteurs, ou mettre à jour les politiques et procédures existantes.	6. Politiques complètes et applicables dans tous les secteurs de la Société mises à jour annuellement.	6. Le Guide des politiques de la SADC a été achevé en 1999. Chaque politique a été revue par le Comité des politiques et les Services de vérification et de consultation. ▲	Préserver les « pratiques exemplaires » et la « mémoire » de la SADC au moyen de systèmes d'information efficaces et de politiques et pratiques bien documentées. ▲

▲ Respect de la date prévue et du budget. Retard ou budget dépassé.
(les principales données financières sont présentées en italique et en bleu)

À l'avantage des déposants :

Fournir une assurance-dépôts — **Promouvoir le respect du Code** — **Contribuer à la stabilité du système financier**

...tout en minimisant les possibilités de perte.

Objectif : Assurer l'efficacité et la rentabilité de l'exploitation
Note globale : ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles	Stratégies mises en oeuvre pour atteindre les cibles
7. La SADC respectera son budget annuel.	7. *Budgets respectés ou sous-utilisés pour les dépenses d'exploitation, d'intervention et d'investissement.*	7. *Les frais d'exploitation et d'intervention étaient supérieurs de 0,9 pour 100 aux prévisions budgétaires.* *Les dépenses d'investissement excédaient de 8 pour 100 les prévisions budgétaires.*	Affecter des ressources aux activités prioritaires, de façon rentable. ▲
8. Tous les employés doivent posséder les qualités et les compétences requises pour leur poste.	8. Pour les employés, évaluation de rendement annuelle satisfaisante (ou supérieure). Besoins de formation ressortant de l'évaluation comblés dans l'année suivant l'évaluation.	8. Les cibles relatives aux évaluations de rendement et aux besoins de formation ont été atteintes et les résultats ont été communiqués au Comité des relations avec le personnel. ▲	Suivre le rythme des progrès technologiques et en tirer parti. Étudier les possibilités d'ententes de partage des coûts avec d'autres sociétés d'État et organismes gouvernementaux et la possibilité de passer des contrats de sous-traitance.
9. Communiquer à la direction et au conseil d'administration des renseignements concis, pertinents et à jour sur le rendement.	9. Haut degré de satisfaction de la haute direction et du conseil d'administration.	9. La rétroaction reçue à ce jour est entièrement satisfaisante. ▲	Maintenir les compétences de base et recruter et conserver un personnel de première qualité. ▲
10. Se conformer à toutes les exigences légales relatives à la présentation de rapports.	10. Entière conformité aux obligations légales dans la présentation de rapports.	10. Tous les rapports contenant les renseignements exigés par la loi ont été déposés à temps auprès des autorités compétentes. ▲	Mettre en place un système efficace de mesure et de gestion du rendement. ▲ Produire des rapports réguliers. ▲ Aider le personnel du Bureau du vérificateur général dans son examen spécial et faire le suivi des recommandations.

▲ Respect de la date prévue et du budget. Retard ou budget dépassé.
(les principales données financières sont présentées en italique et en bleu)

À l'avantage des déposants :

Fournir une assurance-dépôts

Promouvoir le respect du Code

…uer à la stabilité du système f…

…tout en minimisant les possibilités de perte.

Objectif : Se tenir au fait des questions d'actualité
Note globale : ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles	Stratégies mises en oeuvre pour atteindre les cibles
11. Aptitude à effectuer des recherches de première qualité sur des questions relatives à l'économie et aux politiques et des questions d'actualité, dans le but de mieux comprendre les problèmes auxquels la Société pourrait avoir à faire face dans l'avenir et d'être mieux à même d'agir sur ces facteurs.	11. Haut degré de satisfaction du Comité de gestion de l'actif et du passif et du conseil d'administration selon leurs commentaires ou les sondages.	11. Toutes les demandes de renseignements ont obtenu une réponse satisfaisante dans des délais raisonnables, comme en témoignent les procès-verbaux du conseil et du Comité. ▲ La participation de la SADC au groupe d'étude du FSF a permis de produire un rapport axé sur l'avenir et d'effectuer des recherches sur des questions d'actualité liées à l'assurance-dépôts. ▲	Surveiller les nouvelles tendances au Canada et à l'étranger. ▲ Recherche sur l'économie et sur les politiques menée au Canada et sur le plan international. ▲ Liaison avec d'autres groupes clés au Canada et à l'étranger.

Objectif : Mieux renseigner les consommateurs
Note globale :

12. Augmenter le degré de sensibilisation et de compréhension du public à l'égard de la SADC et de l'assurance-dépôts.	12. Établir des cibles fondées sur les résultats des plus récents sondages et planifier les activités de communication.	12. Un sondage a été fait et des cibles en matière de sensibilisation ont été établies avant le 31 mars 2000. ▲ Un plan stratégique de sensibilisation du public pour l'exercice 2000-2001 et à plus long terme était en cours d'élaboration à cette date.	Intensifier les activités de sensibilisation du public. Collaborer à des projets conjoints avec d'autres organismes d'indemnisation. ▲

▲ Respect de la date prévue et du budget. Retard ou budget dépassé.
(les principales données financières sont présentées en italique et en bleu)

Gestion de la Société

PRÉPARER L'AVENIR

Le dernier exercice a fait charnière dans l'existence de la SADC. Le gouvernement fédéral a publié un document d'orientation imposant des changements importants au secteur canadien des services financiers – des changements qui favoriseront la vitalité économique mais qui transformeront l'environnement dans lequel la SADC évolue.

Le Bureau du vérificateur général (BVG) a terminé son troisième examen spécial de la Société ; non seulement le rapport indique que la SADC est bien gérée, mais il valide également l'orientation que nous avons prise afin de faire face aux problèmes nouveaux ou en devenir.

Recommandations et réactions

Le document d'orientation du gouvernement – intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir* – et le rapport d'examen spécial du BVG sont unanimes en ce qui concerne la SADC, qui a d'ailleurs réagi immédiatement aux deux séries de recommandations en entreprenant d'importants projets visant à :

- actualiser son *Code des pratiques commerciales et financières saines* ;
- accroître la collaboration et les échanges d'informations avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

Dès la fin de l'été, nous avons commencé à consulter les institutions membres et les experts du domaine sur la meilleure façon de mettre à jour le Code de la SADC. On trouvera un compte rendu complet des mesures prises à cet égard au chapitre Assurance et évaluation des risques.

En outre, la SADC a repris ses discussions avec le BSIF sur la façon d'améliorer les communications entre les deux organismes. Ces derniers ont adopté des mesures précises et ont proposé des modifications législatives qui permettraient de les officialiser.

Le document d'orientation du gouvernement a aussi suggéré des mesures visant à favoriser la concurrence au sein du secteur canadien des services financiers, entraînant des conséquences à plus long terme pour la Société. Le document propose par exemple de permettre aux banques de créer des sociétés de portefeuille, de réduire le capital minimum requis pour fonder une institution de dépôt et d'assouplir les règles de propriété des banques. La Société a entrepris l'an dernier l'étude des conséquences éventuelles de tels changements ; le gros de ce travail se poursuit.

Examen des risques

L'an dernier, la SADC a entrepris l'élaboration de plans stratégiques pour assurer l'exécution de son mandat légal et préserver sa vigueur et sa solidité à long terme. Nous avons porté une attention particulière aux risques auxquels fait face notre organisation – comme par exemple le risque financier que représenterait la faillite d'institutions membres, pendant une période de récession économique, ou encore le risque que les déposants ne bénéficient pas de la protection à laquelle ils s'attendent s'ils ne sont pas suffisamment renseignés sur l'assurance-dépôts.

Dans le cadre de l'examen de ses risques financiers, la SADC a également commencé à étudier la possibilité de créer une caisse d'assurance-dépôts. La question qui se pose depuis est la suivante : quel est le moyen le plus rentable de fournir de l'assurance-dépôts dans le respect du mandat de la Société – en établissant une caisse d'assurance-dépôts ou en continuant de compter sur une provision et sur un financement a *posteriori* pour couvrir les coûts de futures faillites d'institutions membres ? Le travail sur cette question se poursuivra tout au long de l'année.

Amélioration des communications

La SADC est consciente depuis longtemps de la nécessité de mieux renseigner le public au sujet de l'assurance-dépôts, comme le démontrent les constatations de l'examen spécial effectué par le BVG l'an dernier.

Les résultats d'un sondage mené en mars 2000 auprès du public viennent renforcer l'importance de mieux renseigner les consommateurs. On a par exemple constaté que 62 pour 100 des répondants étaient incapables de nommer un seul produit financier assuré, à moins qu'on leur suggère des réponses. Moins d'une personne sur cinq savait avec certitude que les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la SADC. Malgré cette compréhension très fragmentaire, la grande majorité des Canadiens interrogés estiment que l'assurance-dépôts procure une protection importante et précieuse.

Au moment de planifier sa stratégie en vue de rectifier cette situation, la SADC a répertorié divers moyens de mieux faire connaître l'assurance-dépôts au public et elle aura recours à des sondages périodiques pour en mesurer l'efficacité. Un programme complet sera soumis à l'approbation du conseil d'administration à la fin de mai 2000.

Au cours de l'exercice 1999-2000, le service d'information téléphonique gratuit de la SADC a reçu plus de 14 000 appels et répondu à des demandes de renseignements sur des institutions financières en particulier, sur l'incidence du passage à l'an 2000 et sur l'augmentation de la limite visant les dépôts assurables, ou encore a fourni des explications sur des sujets précis. Plus de 95 pour 100 des personnes qui ont répondu à notre sondage postal ont jugé que notre service téléphonique était très bon ou excellent. Notre site Web a attiré encore plus de visiteurs cette année, soit 104 000 internautes différents, dont un bon nombre venaient de consulter le site d'une de nos institutions membres. En mars dernier, nous avons demandé à des utilisateurs de faire l'essai de notre site Web : la plupart ont estimé qu'il s'agissait d'une bonne source d'information et qu'il était facile à consulter – tout particulièrement le Défi SADC, un questionnaire interactif portant sur l'assurance-dépôts. Ces utilisateurs nous ont aussi suggéré quelques améliorations qui seront mises en œuvre en même temps que le programme de sensibilisation du public.

Des systèmes à notre service

L'informatique a retenu notre attention en 1999, à la veille du passage à l'an 2000. Les efforts considérables déployés par la SADC pour s'y préparer ont été couronnés de succès et le changement de date n'a eu aucune incidence sur les systèmes informatiques de la Société.

L'an dernier également, la SADC a mené à terme une importante mise à niveau de son réseau, en faisant migrer ses systèmes vers la plateforme NT qui offre un niveau de sécurité et un rendement supérieurs au système d'exploitation précédent. Nous avons aussi défini les caractéristiques souhaitées d'un nouveau système électronique de gestion des documents et commencé à mettre en œuvre un tel système.

Nous avons entrepris l'an dernier l'élaboration d'un plan stratégique à long terme en matière de technologie de l'information dont les objectifs sont les

suivants : 1) faire en sorte que la SADC tienne à jour son environnement informatique, 2) répondre à ses besoins fonctionnels à court et à long terme. Le plan portera sur une période de trois ans, mais il sera mis à jour annuellement, pour tenir compte des progrès rapides de la technologie.

Exploitation de nos points forts

Comme la force de la SADC repose en grande partie sur le savoir-faire et l'expérience de ses employés, la gestion des ressources humaines revêt une importance primordiale pour la Société. En 1999-2000, nous avons commencé à établir un plan stratégique à long terme qui servira à définir les aptitudes, les connaissances et les compétences requises pour que nous poursuivions nos objectifs. Notre stratégie en matière de ressources humaines sera étroitement liée à notre stratégie de gestion des connaissances, pour que nous conservions notre longueur d'avance sur le plan des compétences. La SADC a également entrepris l'examen de sa stratégie de rémunération pour s'assurer qu'elle demeure concurrentielle par rapport à l'ensemble du marché du travail.

Engagement communautaire

Les employés de la SADC ont de nouveau démontré leur esprit communautaire en participant généreusement à la campagne annuelle de Centraide. Notre bureau de Toronto a mérité un prestigieux prix du civisme exemplaire remis à l'organisme du secteur public qui verse les dons les plus élevés par employé, dans le cadre de la campagne de Centraide. Tout au long de l'année, un grand nombre de nos employés ont joué un rôle actif dans leur collectivité, en donnant de leur temps ou en participant avec l'appui de la SADC à des collectes de fonds au profit d'activités diverses, dont la recherche sur le cancer du sein et l'aide aux enfants défavorisés.

Assurance et évaluation des risques

GÉRER LES RISQUES

Le fait que ses institutions membres aient enregistré des résultats financiers solides tout au long de 1999 et qu'il n'y ait pas eu de faillite a permis à la SADC d'axer ses compétences sur l'exécution de ses stratégies globales.

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a continué de suivre de près l'évolution des institutions membres à risque élevé et s'est appliquée à évaluer et à contrôler les sources de nouveaux risques. Les dépôts assurés déclarés par les institutions à risque élevé représentaient moins d'un demi pour cent du total des dépôts assurés au 31 mars 2000.

Résultats financiers des institutions membres

Les économies canadienne et américaine ont connu une très bonne année en 1999, stimulées par une croissance économique vigoureuse, par de bas taux d'intérêt et par le dynamisme des marchés financiers. Les institutions membres de la SADC et le secteur financier canadien dans son ensemble se sont extrêmement bien comportés au sein de cette conjoncture favorable. De plus, comme l'on s'y attendait, les institutions membres ont composé avec le passage à l'an 2000 sans interruption grave de leurs opérations.

Niveau record du bénéfice global des institutions membres

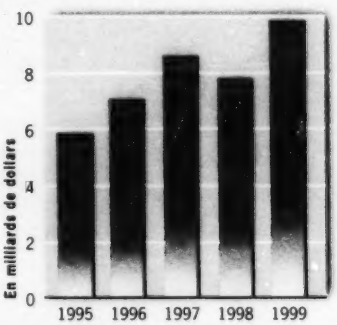
Le bénéfice global des institutions membres de la SADC a atteint près de 10 milliards de dollars en 1999 (voir le graphique 1). Ce chiffre inégalé représente une augmentation de 28 pour 100 par rapport au résultat de 1998, et se remarque particulièrement dans le tableau des bénéfices records réalisés depuis 1995. La progression du bénéfice net des institutions membres en 1999 procède en partie du volume d'activité du marché mondial des capitaux.

Toutes les catégories d'institutions membres ont vu leur bénéfice croître au cours de l'exercice écoulé. Près de 90 pour 100 des institutions membres ont enregistré une hausse, et seules 12 institutions, contre 14 en 1998, ont déclaré une perte.

Forte poussée des autres revenus

Pour la première fois, durant l'exercice 1999, les autres revenus déclarés par les institutions membres de la SADC ont dépassé le revenu net d'intérêts. Cette progression a largement contribué à gonfler le bénéfice global à un niveau record, et elle illustre la tendance continue à la désintermédiation.

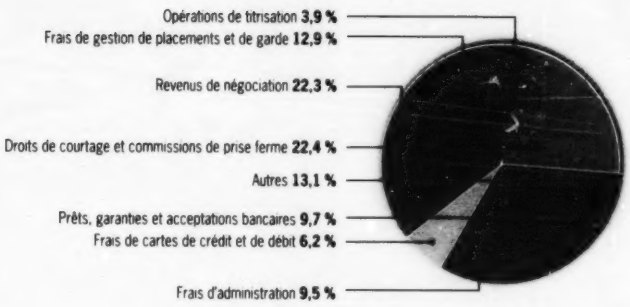
GRAPHIQUE 1
BÉNÉFICE NET DES INSTITUTIONS MEMBRES*



* Pour l'exercice des institutions membres se terminant en

Les autres revenus ont progressé de 24 pour 100 par rapport à l'exercice précédent grâce, essentiellement, à un bond de 125 pour 100 des revenus de négociation. Ces derniers ont constitué la deuxième source importante d'autres revenus, après les droits de courtage et les commissions

GRAPHIQUE 2
AUTRES REVENUS (1999)*



* Pour l'exercice des institutions membres se terminant en 1999

de prise ferme sur les nouvelles émissions (voir le graphique 2) – ces sources étant toutes largement tributaires de l'efficience des marchés financiers.

Les revenus tirés des opérations de titrisation ont dépassé le cap du milliard de dollars en 1999, ce qui témoigne de l'enthousiasme croissant des institutions membres pour les marchés secondaires.

L'amélioration soutenue des ratios d'efficience a également contribué à l'accroissement du bénéfice global des institutions membres. La croissance de l'ensemble des revenus a été plus forte que celle des dépenses d'exploitation en dépit des frais considérables liés au passage à l'an 2000 et des coûts de restructuration qu'ont dû supporter un certain nombre de grandes institutions membres.

Les marges d'intérêt ont continué de rétrécir en 1999, résultat conjugué d'une concurrence accrue dans le secteur des activités de dépôt et des opérations de prêt ainsi que d'un retour vers des valeurs actives à plus faible rendement mais souvent à risques moins élevés. Pour l'exercice 1999, la marge d'intérêt brut pratiquée par les institutions membres a correspondu à 182 points de base de l'actif moyen, contre 242 points pour l'exercice 1995.

Stabilisation de l'actif global

L'actif global de toutes les institutions membres semble s'être stabilisé à 1,4 billion de dollars en 1999, après cinq années de croissance au-dessus du seuil des 10 pour 100. Encouragées par la solidité des marchés financiers, les institutions membres se sont nettement tournées vers les valeurs mobilières. Les opérations de titrisation ont représenté près de 64 milliards de dollars, soit une augmentation de 88 pour 100 par rapport à l'exercice précédent.

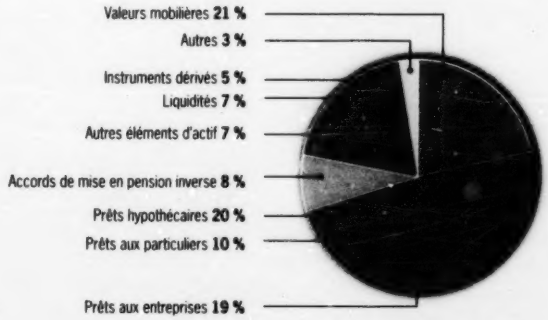
En 1999, les opérations portaient essentiellement sur les prêts hypothécaires à l'habitation conventionnels et assurés et sur les prêts commerciaux et sur cartes de crédit. Ces opérations ont ralenti la croissance globale de l'actif pondéré en fonction du risque et contribué ainsi à augmenter le ratio de fonds propres à risque des institutions.

Avec un encours global de 840 milliards de dollars, les prêts demeurent la principale catégorie d'actif au bilan des institutions membres. La catégorie des prêts aux entreprises, qui comprend les prêts consentis à des particuliers et à des sociétés à des fins commerciales, a légèrement régressé par rapport au volume important enregistré en 1998, tandis que les prêts hypothécaires ont continué de progresser. Le graphique 3 présente la ventilation des types de prêts. À la fin de l'exercice 1999, les accords de mise en pension inverse[1] représentaient environ 8 pour 100 de l'actif global de toutes les institutions membres.

Faible solde des prêts douteux

Le dynamisme du secteur financier a permis de maintenir le solde des prêts douteux à un niveau très bas. À la fin de l'exercice 1999, le solde brut des prêts douteux représentait environ 1,1 pour 100

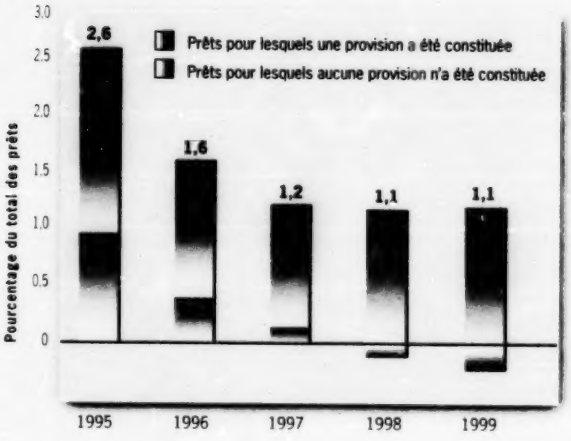
GRAPHIQUE 3
COMPOSITION DE L'ACTIF (1999)*



* À la fin de l'exercice des institutions membres

[1] *Un accord de mise en pension est une transaction comportant la vente d'un titre à un prix déterminé et l'engagement par le vendeur de racheter le titre à un prix et à une date déterminés. Ce type de transaction est traité comme un élément de passif aux fins de la comptabilité. Un accord de mise en pension inverse, comme son nom l'indique, est le contraire d'un accord de mise en pension et prévoit l'achat d'un titre avec l'engagement par l'acheteur de le revendre au vendeur d'origine. Ce type de transaction équivaut à un prêt garanti.*

GRAPHIQUE 4
PRÊTS DOUTEUX PAR RAPPORT AU TOTAL DES PRÊTS*



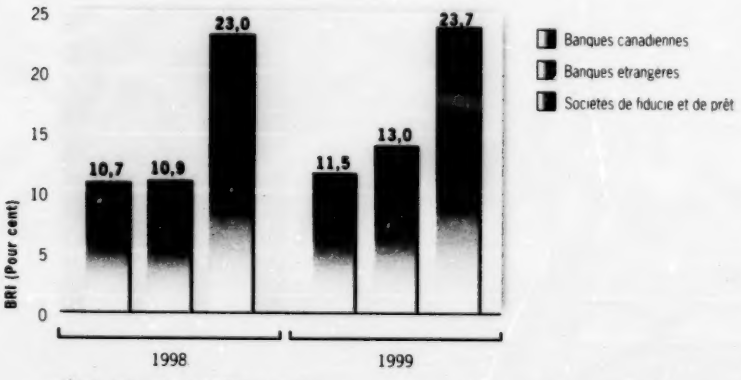
*À la fin de l'exercice des institutions membres

de l'encours total des prêts (voir le graphique 4). Les provisions pour pertes sur prêts, y compris les provisions générales, suffisaient à couvrir la totalité des prêts douteux à la fin de l'exercice. Ce résultat est attribuable en grande partie à l'augmentation sensible du montant des provisions générales des institutions membres.

À la fin de l'exercice écoulé, l'ensemble de ces provisions s'élevait à 6,5 milliards de dollars, soit 46 points de base de l'actif total. Depuis 1997, les institutions membres fédérales peuvent inclure une partie de leurs provisions générales dans les fonds propres de catégorie 2 (jusqu'à concurrence de 0,75 pour 100 de l'actif pondéré en fonction du risque).

Le ratio de fonds propres des institutions de chaque grande catégorie, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est encore amélioré en 1999 (voir le graphique 5), sous l'influence première de la solidité des bénéfices, des augmentations de capital et du ralentissement de la croissance de l'actif pondéré en fonction du risque. Le ratio de levier moyen actif/fonds propres a également diminué en 1999.

GRAPHIQUE 5
COMPARAISON DES FONDS PROPRES*



*À la fin de l'exercice des institutions membres

Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC

Dans un document d'orientation intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*, le gouvernement du Canada a recommandé d'actualiser le *Code des pratiques commerciales et financières saines* que la SADC a établi en 1993.

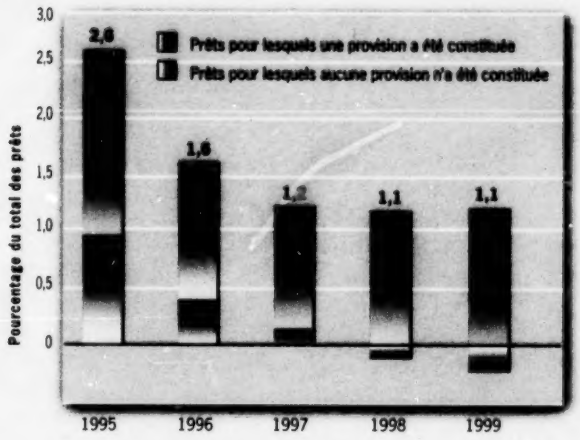
À l'issue des consultations qu'elle a menées auprès des institutions membres, de leurs associations, des organismes de réglementation et d'autres intéressés au cours de l'été et de l'automne 1999, la Société a élaboré un projet de structure du Code de la SADC actualisé.

En janvier 2000, elle a enchaîné avec la diffusion d'un document d'étude proposant une structure du Code de la SADC actualisé qui incorpore, entre autres éléments, un processus de compte rendu visant à :

- remplacer le Programme actuel d'application des normes du Code de la SADC (PANC) ;
- exiger des institutions membres qu'elles attestent annuellement de leur conformité au Code de la SADC dans une résolution de leur conseil d'administration et dans une lettre de déclaration de leur haute direction ;
- exiger des institutions membres qu'elles produisent des rapports détaillés de déclaration de conformité dont la fréquence (de un à cinq ans) serait déterminée en fonction de la catégorie attribuée à chaque institution en vertu du *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles* ;
- simplifier le mandat d'inspection des examinateurs/organismes de réglementation.

Des séances d'information avec les institutions membres ont eu lieu et se poursuivront tout au long du processus d'actualisation du Code de la SADC. La Société continuera

GRAPHIQUE 4
PRÊTS DOUTEUX PAR RAPPORT AU TOTAL DES PRÊTS*



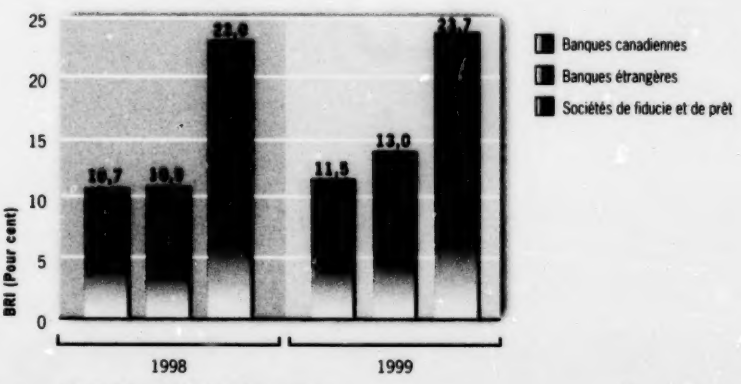
*À la fin de l'exercice des institutions membres

de l'encours total des prêts (voir le graphique 4). Les provisions pour pertes sur prêts, y compris les provisions générales, suffisaient à couvrir la totalité des prêts douteux à la fin de l'exercice. Ce résultat est attribuable en grande partie à l'augmentation sensible du montant des provisions générales des institutions membres.

À la fin de l'exercice écoulé, l'ensemble de ces provisions s'élevait à 6,5 milliards de dollars, soit 46 points de base de l'actif total. Depuis 1997, les institutions membres fédérales peuvent inclure une partie de leurs provisions générales dans les fonds propres de catégorie 2 (jusqu'à concurrence de 0,75 pour 100 de l'actif pondéré en fonction du risque).

Le ratio de fonds propres des institutions de chaque grande catégorie, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est encore amélioré en 1999 (voir le graphique 5), sous l'influence première de la solidité des bénéfices, des augmentations de capital et du ralentissement de la croissance de l'actif pondéré en fonction du risque. Le ratio de levier moyen actif/fonds propres a également diminué en 1999.

GRAPHIQUE 5
COMPARAISON DES FONDS PROPRES*



*À la fin de l'exercice des institutions membres

Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC

Dans un document d'orientation intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*, le gouvernement du Canada a recommandé d'actualiser le *Code des pratiques commerciales et financières saines* que la SADC a établi en 1993.

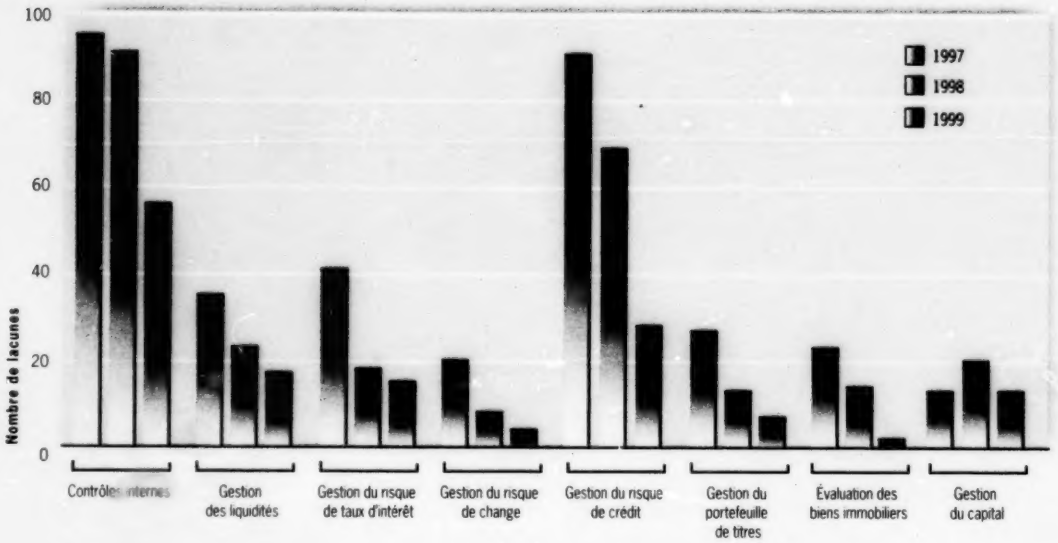
À l'issue des consultations qu'elle a menées auprès des institutions membres, de leurs associations, des organismes de réglementation et d'autres intéressés au cours de l'été et de l'automne 1999, la Société a élaboré un projet de structure du Code de la SADC actualisé.

En janvier 2000, elle a enchaîné avec la diffusion d'un document d'étude proposant une structure du Code de la SADC actualisé qui incorpore, entre autres éléments, un processus de compte rendu visant à :

- remplacer le Programme actuel d'application des normes du Code de la SADC (PANC) ;
- exiger des institutions membres qu'elles attestent annuellement de leur conformité au Code de la SADC dans une résolution de leur conseil d'administration et dans une lettre de déclaration de leur haute direction ;
- exiger des institutions membres qu'elles produisent des rapports détaillés de déclaration de conformité dont la fréquence (de un à cinq ans) serait déterminée en fonction de la catégorie attribuée à chaque institution en vertu du *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles* ;
- simplifier le mandat d'inspection des examinateurs/organismes de réglementation.

Des séances d'information avec les institutions membres ont eu lieu et se poursuivront tout au long du processus d'actualisation du Code de la SADC. La Société continuera

GRAPHIQUE 6
NOMBRE TOTAL DE LACUNES PAR NORME



en l'an 2000 de mener des consultations poussées sur ce projet d'actualisation du Code de la SADC.

Depuis cinq ans, les institutions membres se soumettent annuellement au processus d'auto-évaluation du PANC en vertu duquel elles produisent un rapport de conformité aux normes. Le total des lacunes déclarées par les institutions membres et constatées par l'examinateur et la SADC a considérablement diminué en 1999 par rapport aux exercices antérieurs (voir le graphique 6). De plus, l'an dernier, le nombre des cas de non-respect du Code de la SADC déclarés par les institutions membres a chuté de 53 pour 100, passant de 186 à 87. De ce nombre, 12 pour 100 visaient des lacunes relevées en 1998. Globalement, 61 pour 100 des lacunes déclarées par les institutions membres portaient sur deux normes : les contrôles internes et la gestion du risque de crédit.

Tout au long de l'exercice 1999-2000, la Société a continué de vérifier la mesure dans laquelle ses institutions membres respectent le Code de la SADC, afin de s'assurer que celles-ci remédient aux lacunes qui demeurent. En 1999, 1998 et 1997, les lacunes relevées par l'examinateur et par la SADC représentaient respectivement 40, 27 et 33 pour 100 de toutes les lacunes relevées. En général, les institutions membres sont promptes à corriger les lacunes constatées.

Règlement administratif sur les primes différentielles : première année de mise en oeuvre

Au terme de longues consultations auprès des institutions membres, de leurs associations et d'organismes de réglementation au Canada et à l'étranger, la SADC a élaboré le *Règlement administratif sur les primes différentielles* qui est entré en vigueur le 31 mars 1999.

Comme l'indique le tableau 1, en vertu de ce règlement, les institutions membres sont notées suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, la rentabilité, la volatilité du revenu et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux normes de la SADC).

Selon la note totale qu'elles reçoivent, les institutions membres sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. La catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles.

En 1999, pour la première fois, les institutions membres ont dû soumettre leurs résultats quantitatifs au plus tard le 30 avril. Reconnaissant l'utilité d'une période de transition, la SADC a majoré la note quantitative de toutes les institutions membres de 20 pour 100 la première année. Cette note sera relevée de 10 pour 100 en l'an 2000. Aucun autre rajustement ne sera opéré par la suite.

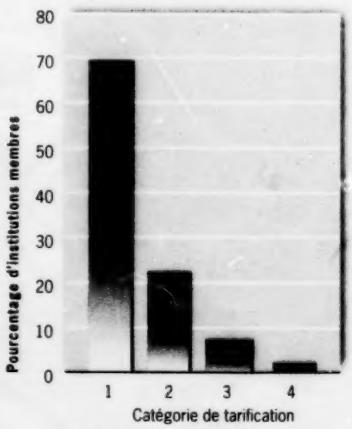
Le taux de prime de la catégorie 4 est égal à 50 pour 100 du taux maximum (de un tiers pour cent des dépôts assurés), soit le même taux applicable à la catégorie 3 pour les deux premières années d'application du règlement administratif. Par la suite, le taux de prime de la catégorie 4 correspondra au taux maximum autorisé par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.*

À l'exercice comptable des primes 1999, 70 pour 100 des institutions membres se sont classées dans

TABLEAU 1
SOMMAIRE DES CRITÈRES OU FACTEURS ET BARÈME DE NOTES

Critère ou facteur • **Ratio ou indice**	***Note maximale***
Facteurs quantitatifs visant les fonds propres :	
Suffisance des fonds propres • Ratio actif/fonds propres • Ratio des fonds propres à risque de catégorie 1 • Ratio des fonds propres à risque	20
Autres facteurs quantitatifs :	
Rentabilité	
• Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques	5
• Volatilité du revenu net rajusté selon la moyenne	5
• Revenu net rajusté selon la volatilité	5
Efficience	
• Ratio d'efficience	5
Qualité de l'actif	
• Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières) par rapport au total des fonds propres	5
Concentration de l'actif	
• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties	5
• Concentration de l'actif dans le secteur immobilier	5
• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité	5
Total partiel : Note relative aux facteurs quantitatifs	**60**
Critères ou facteurs qualitatifs :	
Cote d'inspection	25
Conformité aux normes	10
Autres renseignements	5
Total partiel : Note relative aux facteurs qualitatifs	**40**
Total	**100**

GRAPHIQUE 7
RÉPARTITION DES INSTITUTIONS MEMBRES PAR CATÉGORIE DE TARIFICATION*



*Pour l'exercice comptable des primes 1999

la catégorie de tarification supérieure, et plus de 90 pour 100 dans les catégories 1 et 2 (voir le graphique 7). La plupart des institutions ont donc bénéficié d'une réduction importante de leur taux de prime en 1999 – baisse chiffrée à 75 pour 100 pour les institutions de la catégorie 1, et à 50 pour 100 pour celles de la catégorie 2. Quant aux institutions classées dans les catégories 3 et 4, elles ont continué de verser une prime établie à un sixième pour cent des dépôts assurés (soit 50 pour 100 du taux de prime maximum).

Tout en passant en revue les résultats de la première année d'application du règlement administratif, la SADC a examiné certaines propositions de modification que lui ont soumises des institutions membres, l'Association des banquiers canadiens et l'Association des compagnies de fiducie du Canada. Si, dans l'ensemble, ces propositions portent sur les critères tant quantitatifs que qualitatifs du régime, les plus importantes d'entre elles concernent les formules de calcul de certains ratios ou indices quantitatifs. Les modifications envisagées ont reçu l'aval du conseil d'administration de la SADC et du ministre des Finances et prennent effet pour l'exercice comptable des primes 2000. Pour ce même exercice, nous nous attendons à ce que la vaste majorité des institutions membres de la SADC se classent dans les deux premières catégories de tarification.

Nouvelles réalisations de la SADC

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

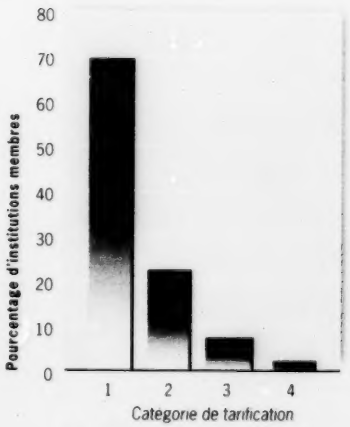
Au cours de l'exercice, la SADC a mis en oeuvre ses règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts. Ces règlements, qui sont entrés en vigueur le 15 octobre 1999, autorisent les banques qui acceptent essentiellement des dépôts de gros (150 000 $ et plus) à être exemptées de l'assurance-dépôts et à exercer leurs activités sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC.

Depuis le 31 mars 2000, la SADC a autorisé deux banques à renoncer à leur qualité d'institution membre : J.P. Morgan Canada et Rabobank Canada. Cette autorisation a entraîné l'annulation d'office de la police d'assurance-dépôts de ces deux banques, portant ainsi le nombre total des institutions membres à 109 (voir le graphique 8). À la fin de l'exercice 1999-2000, six autres institutions membres avaient soumis une demande de désaffiliation et se préparaient à satisfaire aux exigences établies dans les règlements administratifs.

TABLEAU 1
SOMMAIRE DES CRITÈRES OU FACTEURS ET BARÈME DE NOTES

Critère ou facteur • **Ratio ou indice**	***Note maximale***
Facteurs quantitatifs visant les fonds propres :	
Suffisance des fonds propres • Ratio actif/fonds propres • Ratio des fonds propres à risque de catégorie 1 • Ratio des fonds propres à risque	20
Autres facteurs quantitatifs :	
Rentabilité	
• Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques	5
• Volatilité du revenu net rajusté selon la moyenne	5
• Revenu net rajusté selon la volatilité	5
Efficience	
• Ratio d'efficience	5
Qualité de l'actif	
• Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières) par rapport au total des fonds propres	5
Concentration de l'actif	
• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties	5
• Concentration de l'actif dans le secteur immobilier	5
• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité	5
Total partiel : Note relative aux facteurs quantitatifs	**60**
Critères ou facteurs qualitatifs :	
Cote d'inspection	25
Conformité aux normes	10
Autres renseignements	5
Total partiel : Note relative aux facteurs qualitatifs	**40**
Total	**100**

GRAPHIQUE 7
RÉPARTITION DES INSTITUTIONS MEMBRES PAR CATÉGORIE DE TARIFICATION*



*Pour l'exercice comptable des primes 1999

la catégorie de tarification supérieure, et plus de 90 pour 100 dans les catégories 1 et 2 (voir le graphique 7). La plupart des institutions ont donc bénéficié d'une réduction importante de leur taux de prime en 1999 – baisse chiffrée à 75 pour 100 pour les institutions de la catégorie 1, et à 50 pour 100 pour celles de la catégorie 2. Quant aux institutions classées dans les catégories 3 et 4, elles ont continué de verser une prime établie à un sixième pour cent des dépôts assurés (soit 50 pour 100 du taux de prime maximum).

Tout en passant en revue les résultats de la première année d'application du règlement administratif, la SADC a examiné certaines propositions de modification que lui ont soumises des institutions membres, l'Association des banquiers canadiens et l'Association des compagnies de fiducie du Canada. Si, dans l'ensemble, ces propositions portent sur les critères tant quantitatifs que qualitatifs du régime, les plus importantes d'entre elles concernent les formules de calcul de certains ratios ou indices quantitatifs. Les modifications envisagées ont reçu l'aval du conseil d'administration de la SADC et du ministre des Finances et prennent effet pour l'exercice comptable des primes 2000. Pour ce même exercice, nous nous attendons à ce que la vaste majorité des institutions membres de la SADC se classent dans les deux premières catégories de tarification.

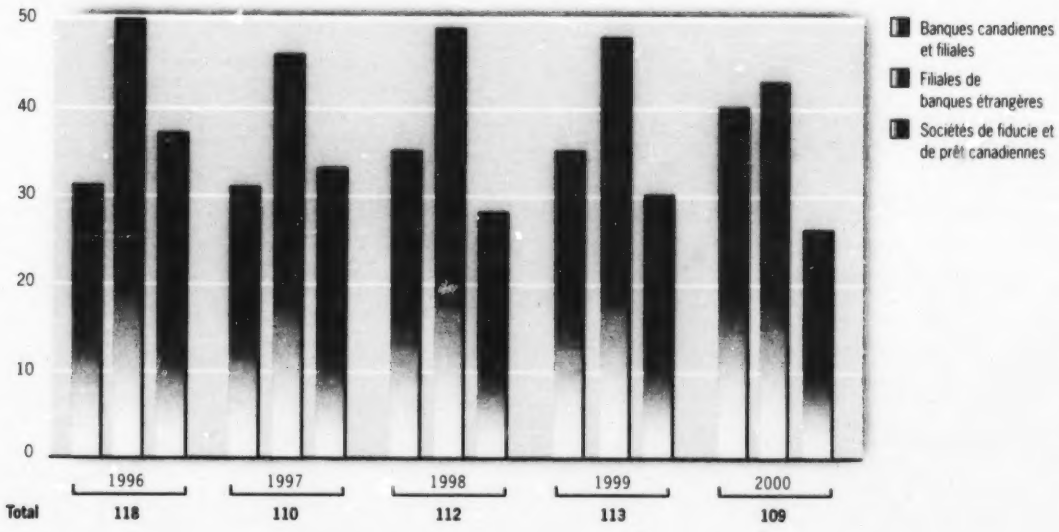
Nouvelles réalisations de la SADC

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

Au cours de l'exercice, la SADC a mis en oeuvre ses règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts. Ces règlements, qui sont entrés en vigueur le 15 octobre 1999, autorisent les banques qui acceptent essentiellement des dépôts de gros (150 000 $ et plus) à être exemptées de l'assurance-dépôts et à exercer leurs activités sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC.

Depuis le 31 mars 2000, la SADC a autorisé deux banques à renoncer à leur qualité d'institution membre : J.P. Morgan Canada et Rabobank Canada. Cette autorisation a entraîné l'annulation d'office de la police d'assurance-dépôts de ces deux banques, portant ainsi le nombre total des institutions membres à 109 (voir le graphique 8). À la fin de l'exercice 1999-2000, six autres institutions membres avaient soumis une demande de désaffiliation et se préparaient à satisfaire aux exigences établies dans les règlements administratifs.

GRAPHIQUE 8
INSTITUTIONS MEMBRES



Autres activités concernant les règlements

Le Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts a été modifié en 1999 de façon à augmenter le nombre d'endroits où une institution membre doit mettre en évidence et à la disposition des déposants un répertoire des dépôts assurables. Plus de 160 nouveaux produits approuvés par la SADC ont été ajoutés aux répertoires des dépôts assurables en 1999, et plus de 200 modifications ont été apportées à des produits existants. Au 31 janvier 2000, la SADC avait autorisé l'inscription de 2 232 produits dans les répertoires des dépôts assurables des institutions membres.

Par suite d'une modification apportée à sa loi constitutive en 1999, la SADC peut maintenant, par règlement administratif, fixer le montant et préciser la nature du paiement qui doit accompagner la demande d'assurance-dépôts. La SADC a soumis un projet de règlement en vertu duquel des droits non remboursables de 20 000 $ devront accompagner chaque demande d'assurance-dépôts.

Élaboration de politiques

Au cours de l'exercice, la SADC a travaillé, de concert avec le ministère des Finances, le Bureau du surintendant des institutions financières et la Banque du Canada, à l'élaboration de politiques s'inscrivant dans le cadre de diverses réformes du secteur financier. Ces réformes touchent à l'assouplissement du régime de propriété, à la création d'un modèle de société de portefeuille bancaire, à la révision des restrictions applicables à l'établissement de nouvelles institutions financières, à la rédaction de mesures législatives visant à protéger les intérêts des consommateurs et à l'instauration d'un nouveau régime d'accès des banques étrangères au Canada.

D'autre part, la SADC a participé avec l'Association des banquiers canadiens et le gouvernement fédéral à un groupe de travail chargé d'élaborer un cadre de réglementation à l'intention des sociétés de portefeuille bancaire.

La SADC a collaboré à l'examen que le Fonds monétaire international (FMI) a effectué sur le Canada dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier. Elle a également participé de près à l'examen de la situation du Canada qu'a réalisé l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE).

Assistance à l'échelle internationale

Étant donné le rôle de premier plan que son président et chef de la direction joue au sein du groupe d'étude sur l'assurance-dépôts du Forum pour la stabilité financière, la SADC a été appelée à effectuer des travaux de recherche et d'analyse qui ont donné lieu à divers documents de référence.

Par l'entremise de la Banque mondiale et du FMI, la SADC a conseillé certains pays, entre autres l'Ukraine et le Koweït, sur les possibilités de mise en oeuvre d'un régime d'assurance-dépôts.

Enfin, la SADC a fourni au Centre de recherche et de formation des banques centrales de l'Asie du Sud-Est, à l'Institut de la Banque asiatique de développement et à la Banque centrale de Malaisie des services d'aide à la formation destinés à améliorer les pratiques d'assurance-dépôts, les filets de sécurité propres au système financier ainsi que les pratiques de surveillance.

Réclamations et recouvrements

NOTRE SAVOIR AU SERVICE DES DÉPOSANTS

Lorsqu'une institution financière membre de la SADC fait faillite, la Société protège les déposants assurés, elle s'efforce de recouvrer la plus grande partie possible des sommes engagées dans le cadre de son intervention et elle fournit de l'information et des directives afin de garantir l'application de stratégies de liquidation efficaces.

Recherches et études

En 1999, la SADC s'est penchée sur diverses questions d'actualité et sur les risques susceptibles d'avoir une incidence sur les liquidations et les futurs remboursements de dépôts au Canada. Mentionnons entre autres le commerce électronique, les opérations bancaires dans Internet, les nouveaux produits et les contrats dérivés. Nous avons aussi étudié les méthodes d'indemnisation et de recouvrement employées par des organismes d'assurance-dépôts d'autres pays. Ces études nous ont permis d'élaborer des mesures comparatives du rendement et de nous préparer à faire face à d'éventuels défis. Enfin, nous avons aidé d'autres assureurs-dépôts à évaluer leur degré de préparation pour faire face à des faillites nécessitant leur intervention.

Mesures d'incitation

En mai 1999, la SADC a mis en place des mesures incitatives dans le cadre de la liquidation de huit institutions membres ayant fait faillite, afin de rapprocher les intérêts des liquidateurs et ceux de la Société quant à l'optimisation du produit des recouvrements et à la réduction des coûts et des risques. En vertu de ces mesures, la rémunération des liquidateurs devient fonction de divers critères convenus à l'avance, comme les échéances et le montant des réalisations ou des distributions. En ce sens, ces mesures se traduisent par un partage des risques et des récompenses liés à la réalisation des actifs et à la conclusion des dossiers de liquidation, sous réserve de certaines limites applicables aux recouvrements exceptionnels.

Renforcement de l'organisation virtuelle

Nous avons continué de mettre l'accent sur l'organisation « virtuelle » de la SADC en faisant appel à des spécialistes externes expérimentés de divers domaines, dont la gestion de l'actif, le droit et la comptabilité. Ce réseau de professionnels nous donne accès à des services de recouvrement, d'administration de l'actif en liquidation, et de consultation. Au cours de l'exercice, la conclusion d'accords de dépannage avec divers fournisseurs a facilité notre planification du passage à l'an 2000 et contribué au maintien de nos compétences de base et de notre capacité d'intervention.

Gestion du savoir

La SADC travaille sans cesse au perfectionnement de ses pratiques dans l'intérêt des déposants et pour trouver les meilleures solutions à l'égard des institutions financières qui ont fait faillite. À cette fin, elle a :

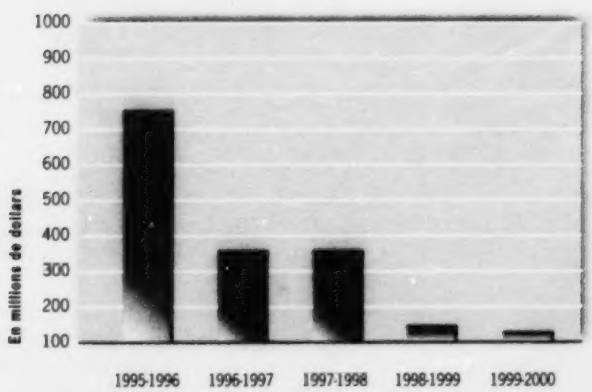
- élaboré et documenté des pratiques relatives à l'analyse comparative et à la reddition de comptes à l'égard de la planification des liquidations et du rendement obtenu ;
- entrepris l'élaboration de normes en matière de gestion des activités juridiques et des litiges liés aux dossiers de liquidation ;
- mis à jour sa documentation relative au système et aux procédés de remboursement des dépôts ;
- mis en oeuvre de nouvelles méthodes de conservation, d'extraction et de transfert de l'information.

Recouvrements en 1999-2000

Comme l'indique le graphique 9, le montant des recouvrements effectués au cours du dernier exercice s'est élevé à 117 millions de dollars, ce qui a permis à la Société de ramener le solde des réclamations et des prêts à recouvrer à 157 millions de dollars. Voici un aperçu des principales sources de recouvrement :

- Réalisation d'actifs administrés par Adelaide Capital Corporation (ACC) : 72 millions de dollars. (ACC est une institution de sauvetage qui a été créée dans le but de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que la Banque Toronto-Dominion n'avait pas achetés en 1992. L'ampleur des recouvrements effectués par ACC est attribuable en partie aux mesures d'incitation mises en place, de même qu'à la vigueur du marché immobilier dans certaines régions du pays.)
- Liquidation de la société Principal Savings and Trust Co. : 24 millions de dollars. (Cette somme correspond à une distribution aux créanciers rendue possible par l'existence d'un excédent.)
- Liquidation de biens par le séquestre de la Compagnie de placements hypothécaires CCB : 8 millions de dollars. (Cette somme constitue un dividende final en espèces, à la suite de l'aliénation du dernier élément d'actif dans ce dossier.)

GRAPHIQUE 9
RECOUVREMENTS DE RÉCLAMATIONS ET DE PRÊTS



Pertes et recouvrements cumulatifs

Dans de nombreux cas, la SADC et d'autres créanciers d'institutions financières faillies ont subi des pertes substantielles et n'ont pas été remboursés pour la totalité du capital dû ni pour la perte de valeur de leurs créances, compte tenu du délai. En effet, le montant global des recouvrements effectués au cours d'une liquidation dépend en grande partie de l'ampleur de l'insuffisance de capital au moment de la mise en liquidation, de la demande à l'égard des actifs à liquider ainsi que des coûts de la liquidation.

Plus précisément, chaque dossier de liquidation a ses propres caractéristiques qui influent directement sur les possibilités d'aliéner les avoirs et de gérer les coûts. On songe par exemple à la qualité des éléments d'actif, à la composition du portefeuille par produit et à sa ventilation géographique, aux cycles du marché en général et aux cycles propres à des produits ou à des régions en particulier, à la qualité du personnel, des dirigeants et des systèmes de l'institution financière au moment de sa faillite, ainsi qu'à la gérance du dossier de liquidation. Le tableau 2 présente le cumul des recouvrements et des prévisions de pertes pour la SADC liés aux actifs sous administration.

Recouvrements prévus

La SADC s'attend à recouvrer des sommes additionnelles d'environ 210 millions de dollars sur les 300 millions que représente l'actif encore sous administration. La plus grande partie de ces recouvrements est prévue pour les deux prochaines années, dont

environ 40 pour 100 au cours de l'an 2000. Un montant approximatif de 25 millions de dollars devrait être recouvré en 2002 ou ultérieurement. Ces projections de rentrées de fonds ne tiennent pas compte des recouvrements auprès de tierces parties à la suite de litiges ou de différends entre créanciers. Elles peuvent varier considérablement étant donné que le solde de l'actif non liquide est en grande partie composé d'éléments peu ou non productifs qui font souvent l'objet de litiges et de réclamations complexes.

TABLEAU 2
RÉCLAMATIONS, RECOUVREMENTS ET PERTES DE LA SADC LIÉS À L'ACTIF D'INSTITUTIONS MEMBRES FAILLIES

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2000		Prévisions de pertes (gains) pour la SADC en pourcentage	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage du total attendu	des réclamations et des prêts	des réclamations et des prêts, en VAN[1]
Actifs entièrement liquidés entre le 1er avril 1999 et le 31 mars 2000					
Cie de placements hypothécaires CCB (Représentation[2]/Mise sous séquestre – 1985)	123	117	100 %	5 %	25 %
Dominion Trust Co. (Liquidation formelle – 1993)	431	360	100 %	16 %	20 %
Monarch Trust Co. (Liquidation formelle – 1994)	65	63	100 %	4 %	12 %
Actifs liquidés à plus de 99 %					
Banque de Crédit et de Commerce Canada (Liquidation formelle – 1991)	22	20	99 %	10 %	25 %
Crown Trust Co. (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	930	935	99 %	(1 %)	2 %
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Représentation[2]/ Liquidation formelle – 1983)	414	208	99 %	50 %	63 %
Norbanque (Liquidation formelle – 1985)	321	203	91 %	30 %	66 %
Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)	116	150	97 %	(33 %)	17 %
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)	64	56	98 %	10 %	19 %
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Représentation/ Liquidation formelle – 1983)	420	366	99 %	13 %	47 %
Société de fiducie Fidelity (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	792	438	99 %	45 %	51 %
Actifs liquidés à 95-99 %					
Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle – 1990)	84	66	99 %	21 %	26 %
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	174	98 %	8 %	19 %
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)	680	647	95 %	0 %	6 %
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)	1 321	1 102	98 %	15 %	31 %
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	454	96 %	4 %	16 %
Actifs liquidés à 80-95 %					
Adelaide Capital Corp.[3] (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 396	94 %	7 %	14 %
Actifs liquidés à moins de 80 %					
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	25	60 %	2 %	20 %

[1] *Toutes les rentrées de fonds sont actualisées annuellement selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.*

[2] *Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de la faillite) englobe les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC.*

[3] *Dans le cas d'Adelaide Capital Corp., le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement.*

environ 40 pour 100 au cours de l'an 2000. Un montant approximatif de 25 millions de dollars devrait être recouvré en 2002 ou ultérieurement. Ces projections de rentrées de fonds ne tiennent pas compte des recouvrements auprès de tierces parties à la suite de litiges ou de différends entre créanciers. Elles peuvent varier considérablement étant donné que le solde de l'actif non liquide est en grande partie composé d'éléments peu ou non productifs qui font souvent l'objet de litiges et de réclamations complexes.

TABLEAU 2
RÉCLAMATIONS, RECOUVREMENTS ET PERTES DE LA SADC LIÉS À L'ACTIF D'INSTITUTIONS MEMBRES FAILLIES

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2000		Prévisions de pertes (gains) pour la SADC en pourcentage	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage du total attendu	des réclamations et des prêts	des réclamations et des prêts, en VAN[1]
Actifs entièrement liquidés entre le 1er avril 1999 et le 31 mars 2000					
Cie de placements hypothécaires CCB (Représentation[2]/Mise sous séquestre – 1985)	123	117	100 %	5 %	25 %
Dominion Trust Co. (Liquidation formelle – 1993)	431	360	100 %	16 %	20 %
Monarch Trust Co. (Liquidation formelle – 1994)	65	63	100 %	4 %	12 %
Actifs liquidés à plus de 99 %					
Banque de Crédit et de Commerce Canada (Liquidation formelle – 1991)	22	20	99 %	10 %	25 %
Crown Trust Co. (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	930	935	99 %	(1 %)	2 %
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Représentation[2]/ Liquidation formelle – 1983)	414	208	99 %	50 %	63 %
Norbanque (Liquidation formelle – 1985)	321	203	91 %	30 %	66 %
Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)	116	150	97 %	(33 %)	17 %
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)	64	56	98 %	10 %	19 %
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Représentation/ Liquidation formelle – 1983)	420	366	99 %	13 %	47 %
Société de fiducie Fidelity (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	792	438	99 %	45 %	51 %
Actifs liquidés à 95-99 %					
Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle – 1990)	84	66	99 %	21 %	26 %
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	174	98 %	8 %	19 %
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)	680	647	95 %	0 %	6 %
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)	1 321	1 102	98 %	15 %	31 %
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	454	96 %	4 %	16 %
Actifs liquidés à 80-95 %					
Adelaide Capital Corp.[3] (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 396	94 %	7 %	14 %
Actifs liquidés à moins de 80 %					
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	25	60 %	2 %	20 %

[1] *Toutes les rentrées de fonds sont actualisées annuellement selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.*

[2] *Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de la faillite) englobe les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC.*

[3] *Dans le cas d'Adelaide Capital Corp., le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement.*

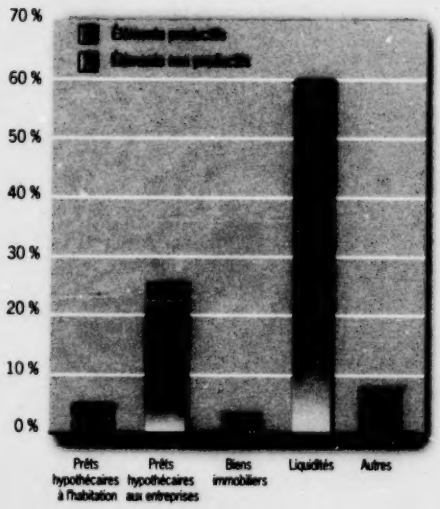
Actif sous administration

Dans la pratique, la SADC ne fait pas fonction de syndic ou de liquidateur des institutions financières qui ont fait faillite (bien que la loi l'y autorise si elle est mandatée par le tribunal). Le rôle de la SADC dans le cadre d'une liquidation se distingue à la fois de celui d'un liquidateur et de celui d'un créancier ordinaire. Cependant, à l'instar du liquidateur désigné par le tribunal et de tous les créanciers, la SADC vise un recouvrement maximum.

Une des tâches du liquidateur consiste à transformer les avoirs en liquidités pour les distribuer ensuite aux créanciers. Dans tous les dossiers des institutions confiées à des liquidateurs ou à des institutions de sauvetage, à l'exception de deux, plus de 95 pour 100 des éléments d'actif non liquides ont été réalisés, comme en témoigne le tableau 2. Environ 60 pour 100 du solde de l'actif sous administration correspond à des liquidités et à des placements à court terme constituant une provision pouvant servir en cas de réclamations ou de litiges. Ces sommes seront distribuées aux créanciers une fois que toutes les réclamations et tous les litiges auront été réglés. Le reste de l'actif comprend surtout des prêts hypothécaires, des billets non garantis et d'autres éléments difficiles à liquider (voir le graphique 10).

ACC administre environ 65 pour 100 du reste des éléments d'actif non liquides. Depuis le début de 1993, ACC a réalisé un montant de 1 505 millions de dollars, soit approximativement 94 pour 100 de la somme attendue. Au cours de la même période, la SADC a touché 1 396 millions de dollars par suite de la liquidation de ces avoirs, somme à laquelle s'ajoutent 500 millions de dollars provenant d'une opération connexe de refinancement (actions privilégiées de redressement) qui est venue à échéance en 1999 et qui lui a permis de réaliser des économies estimées à 70 millions de dollars en intérêts débiteurs. Conformément aux accords convenus, la SADC a procédé au rachat de ces actions lorsqu'elles sont arrivées à échéance.

GRAPHIQUE 10
ACTIF SOUS ADMINISTRATION*



* Exercice 1999-2000

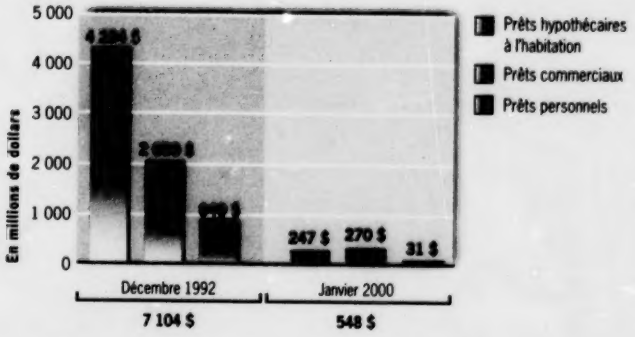
Clôture de dossiers de liquidation

Tel que prévu, nous avons pu clore le dossier de trois institutions au cours du dernier exercice, soit ceux de la Compagnie de placements hypothécaires CCB et des sociétés Dominion Trust Co. et Monarch Trust Co. Quatre autres dossiers devraient être menés à terme au cours du prochain exercice. La SADC examine régulièrement les plans de clôture de dossiers des liquidateurs pour s'assurer que les dossiers de liquidation seront clos dans des délais raisonnables. Lorsque la situation le justifie, nous concluons des accords avec le liquidateur dans le but d'accélérer autant que possible la distribution finale et la fermeture du dossier.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

L'an dernier, la SADC a versé 15 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion (TD), en remboursement de pertes de revenu et de capital attribuables à des éléments d'actif visés par une entente de garantie de découvert (EGD). Depuis 1992, la SADC a versé 142 millions de dollars à la TD en vertu de telles ententes. Ces remboursements représentent 2 pour 100 de l'actif initialement visé par les garanties consenties et leur montant est inférieur à nos provisions pour pertes. Toutes les demandes de remboursement au titre des EGD font l'objet d'une vérification par un cabinet indépendant d'experts-comptables. Nous continuons de suivre de près ces ententes afin de réduire le plus possible nos risques.

GRAPHIQUE 11
ÉLÉMENTS D'ACTIF COUVERTS PAR LES GARANTIES DE DÉCOUVERT ACCORDÉES À LA BANQUE TD



Ces EGD ont été conclues en 1992, lorsque la TD s'est portée acquéreur d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty alors en difficulté. Cette opération permettait d'éviter les coûts qu'auraient engendrés un remboursement de dépôts assurés de l'ordre de 10 milliards de dollars et la liquidation d'éléments d'actif dans un contexte de morosité du marché immobilier. En contrepartie, la SADC a consenti à la TD certaines garanties en cas de pertes de revenu et de capital, jusqu'à concurrence de 2,49 milliards de dollars. Toutefois, la TD n'aura pas besoin de faire appel à la totalité de cette somme et les ententes prendront fin le 31 décembre 2002.

Au départ, étaient couverts des prêts totalisant 7,1 milliards de dollars, soit 2 milliards de prêts commerciaux, 4,26 milliards de prêts hypothécaires résidentiels et 0,84 milliard de prêts personnels. Ce montant a diminué de 6,55 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont pris en charge certains prêts et que la TD a liquidé certains biens sous-jacents. Comme le montre le graphique 11, le solde en janvier 2000, de 548 millions de dollars, correspond à des prêts commerciaux de 270 millions, à des prêts hypothécaires résidentiels de 247 millions et à des prêts personnels de 31 millions de dollars. Ce solde demeure couvert par les EGD.

Réclamations et litiges

Dans plus de la moitié des dossiers de liquidation en cours, la durée et la complexité des litiges et des problèmes liés aux réclamations constituent la principale cause de retard dans la conclusion des dossiers de liquidation. Les liquidateurs doivent donc maintenir des réserves liquides considérables. La SADC travaille de près avec eux pour que ces questions soient résolues promptement et efficacement.

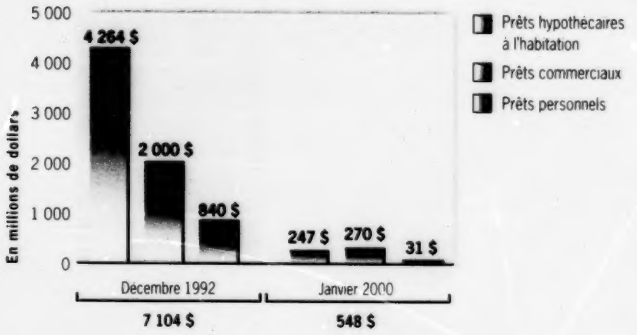
Ces questions touchent la Société de près, non seulement à cause de sa situation de créancier, mais aussi à cause de son mandat légal, et plus particulièrement de son obligation de réduire les risques de perte. Les conseillers juridiques internes de la SADC, en collaboration avec les spécialistes et les cadres de cette dernière, assument ces responsabilités et gèrent également les activités et les honoraires des avocats et d'autres professionnels engagés à titre de conseillers.

Par ailleurs, la SADC continue de perfectionner sa surveillance des liquidateurs et de leurs conseillers juridiques externes pour :

- promouvoir une gestion efficace et efficiente des démarches juridiques liées aux dossiers de liquidation ;
- évaluer, rapidement et à peu de frais, s'il serait plus avantageux de poursuivre les enquêtes et les procédures en cours ou d'y mettre fin ;
- recevoir, à temps, l'information concernant toute situation nécessitant l'intervention de la Société.

Nous incitons les liquidateurs et leurs conseillers à établir des rapports sur l'avancement des plans d'activités et des plans de projet, y compris des budgets, des échéanciers et des analyses coûts-avantages – et à s'inspirer des leçons tirées des dossiers antérieurs. En outre, les liquidateurs obtiennent l'aval de la SADC avant de procéder à des transactions importantes, de transiger sur toute espèce de droits, d'intenter une procédure ou de faire approuver par le tribunal des honoraires professionnels et des dépenses. Cette information est mise à jour régulièrement pour nous aider dans la gestion stratégique, la gestion des dossiers de liquidation, la responsabilisation et les évaluations de rendement.

GRAPHIQUE 11
ÉLÉMENTS D'ACTIF COUVERTS PAR LES GARANTIES DE DÉCOUVERT ACCORDÉES À LA BANQUE TD



Ces EGD ont été conclues en 1992, lorsque la TD s'est portée acquéreur d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty alors en difficulté. Cette opération permettait d'éviter les coûts qu'auraient engendrés un remboursement de dépôts assurés de l'ordre de 10 milliards de dollars et la liquidation d'éléments d'actif dans un contexte de morosité du marché immobilier. En contrepartie, la SADC a consenti à la TD certaines garanties en cas de pertes de revenu et de capital, jusqu'à concurrence de 2,49 milliards de dollars. Toutefois, la TD n'aura pas besoin de faire appel à la totalité de cette somme et les ententes prendront fin le 31 décembre 2002.

Au départ, étaient couverts des prêts totalisant 7,1 milliards de dollars, soit 2 milliards de prêts commerciaux, 4,26 milliards de prêts hypothécaires résidentiels et 0,84 milliard de prêts personnels. Ce montant a diminué de 6,55 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont pris en charge certains prêts et que la TD a liquidé certains biens sous-jacents. Comme le montre le graphique 11, le solde en janvier 2000, de 548 millions de dollars, correspond à des prêts commerciaux de 270 millions, à des prêts hypothécaires résidentiels de 247 millions et à des prêts personnels de 31 millions de dollars. Ce solde demeure couvert par les EGD.

Réclamations et litiges

Dans plus de la moitié des dossiers de liquidation en cours, la durée et la complexité des litiges et des problèmes liés aux réclamations constituent la principale cause de retard dans la conclusion des dossiers de liquidation. Les liquidateurs doivent donc maintenir des réserves liquides considérables. La SADC travaille de près avec eux pour que ces questions soient résolues promptement et efficacement.

Ces questions touchent la Société de près, non seulement à cause de sa situation de créancier, mais aussi à cause de son mandat légal, et plus particulièrement de son obligation de réduire les risques de perte. Les conseillers juridiques internes de la SADC, en collaboration avec les spécialistes et les cadres de cette dernière, assument ces responsabilités et gèrent également les activités et les honoraires des avocats et d'autres professionnels engagés à titre de conseillers.

Par ailleurs, la SADC continue de perfectionner sa surveillance des liquidateurs et de leurs conseillers juridiques externes pour :

- promouvoir une gestion efficace et efficiente des démarches juridiques liées aux dossiers de liquidation ;
- évaluer, rapidement et à peu de frais, s'il serait plus avantageux de poursuivre les enquêtes et les procédures en cours ou d'y mettre fin ;
- recevoir, à temps, l'information concernant toute situation nécessitant l'intervention de la Société.

Nous incitons les liquidateurs et leurs conseillers à établir des rapports sur l'avancement des plans d'activités et des plans de projet, y compris des budgets, des échéanciers et des analyses coûts-avantages – et à s'inspirer des leçons tirées des dossiers antérieurs. En outre, les liquidateurs obtiennent l'aval de la SADC avant de procéder à des transactions importantes, de transiger sur toute espèce de droits, d'intenter une procédure ou de faire approuver par le tribunal des honoraires professionnels et des dépenses. Cette information est mise à jour régulièrement pour nous aider dans la gestion stratégique, la gestion des dossiers de liquidation, la responsabilisation et les évaluations de rendement.

Profil des institutions membres

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC.

Ce profil a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres ont été regroupées, au 31 mars 2000, en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur différentes caractéristiques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

Les informations sont présentées comme suit :

1.0 Institutions membres

2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

3.0 Taille et qualité de l'actif

4.0 Passif-dépôts

5.0 Mesure des fonds propres

6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2000.

1.0 Institutions membres

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 2000[1]

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest
Canadian Western Trust Company
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Société d'hypothèques CIBC (La)
Banque Citizens du Canada
Compagnie de fiducie Citizens
Banque de Montréal
Société de Fiducie Banque de Montréal
Société hypothécaire Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Trust National
Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Scotia
Société Prêts Scotia
Banque Laurentienne du Canada
Compagnie de fiducie Sun Life
Trust BLC
Trust La Laurentienne du Canada Inc.
Banque Manuvie du Canada
Banque Nationale du Canada
Société de Fiducie Natcan
Trust Général du Canada
Banque Royale du Canada
Compagnie Trust Royal
Connor Clark Private Trust Company
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société Trust Royal du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque des Premières Nations du Canada
Hypothèques Trustco Canada
Société Canada Trust (La)
Société de fiducie TD
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
Société d'hypothèques TD (La)

Total : 40

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie AGF
Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)
Société de fiducie de la London Life (La)
Compagnie de fiducie M.R.S.
Effort Trust Company (The)
Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Fiducie Desjardins Inc.
Fiducie Trimark
Fortis Trust Corporation
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
Pacific & Western Trust Corporation
Peoples Trust Company
President's Choice Financial Trust Company
Société de Fiducie Clarica
Société de Fiducie Coopérative du Canada (La)
Société de Fiducie Equisure
Société de Fiducie Home
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie privée MD
Société de fiducie Standard Life
Société de prêt de la fonction publique (La)
Société de Trust Household (La)

Total : 26

Filiales de banques étrangères

Banque ABN AMRO du Canada
Banque Amex du Canada
Banque Chase Manhattan du Canada
Banque Comerica – Canada
Banque Commerciale Italienne du Canada
Banque CTC du Canada
Banque Dai-Ichi Kangyo (Canada)
Banque d'Amérique du Canada
Banque de Chine (Canada)
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Banque Dresdner du Canada
Banque Hanvit du Canada
Banque HSBC Canada
Société de fiducie HSBC (Canada)
Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque Industrielle du Japon (Canada)
Banque ING du Canada
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Korea Exchange du Canada
Banque MBNA Canada
Banque Mellon du Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Nationale de Paris (Canada)
Banque Paribas du Canada
Banque République Nationale de New York (Canada)
Banque Sakura (Canada)
Banque Sanwa du Canada
Banque Sumitomo du Canada (La)
Banque Tokai du Canada
Banque Totta & Sottomayor Canada
Banque UBS (Canada)
UBS Trust (Canada)
Banque Un Canada
Banque United Overseas (Canada)
Citibanque Canada
Crédit Lyonnais Canada
Crédit Suisse First Boston Canada
Deutsche Bank Canada
Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Société Générale (Canada)
State Street Trust Company Canada

Total : 43

TOTAL : 109 institutions membres

[1] *Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.*

1.2 Changements concernant les institutions membres : du 1er avril 1995 au 31 mars 2000

Nouvelles adhésions

2 mai 1995 :	State Street Trust Company Canada
13 décembre 1995 :	Société de fiducie de la London Life (La)
22 mai 1996 :	Trust Société de Banque Suisse
4 décembre 1996 :	Trust ING du Canada
4 décembre 1996 :	Banque des Premières Nations du Canada
22 janvier 1997 :	Compagnie de fiducie Citizens
10 septembre 1997 :	Banque MBNA Canada
10 septembre 1997 :	Rabobank Canada
24 octobre 1997 :	Services Hypothécaires CIBC Inc.
21 mai 1998 :	Banque Comerica – Canada
2 décembre 1998 :	Banque CTC du Canada
2 décembre 1998 :	Société de fiducie privée MD
2 décembre 1998 :	President's Choice Financial Trust Company

Autres changements concernant les institutions membres

6 avril 1995 :	La Banque U.S. (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
13 juin 1995 :	La Morgan Bank of Canada devient la J.P. Morgan Canada.
24 juillet 1995 :	La Banque de Boston du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
25 octobre 1995 :	La Banque Nazionale del Lavoro du Canada fusionne avec la First Canadian Loan Corporation, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination. La Banque de Montréal a acquis l'actif et pris en charge le passif-dépôts de la First Canadian Loan Corporation.
27 octobre 1995 :	La Société de fiducie La Métropolitaine du Canada est rebaptisée la Société de fiducie de la Banque Hongkong.
1er novembre 1995 :	La Banque Standard Chartered du Canada fusionne avec la TD Loan Corporation, qui, à son tour, fusionne avec La Banque Toronto-Dominion. L'institution issue de ces fusions s'appelle La Banque Toronto-Dominion.
13 février 1996 :	La Settlers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques, cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
28 mars 1996 :	La Banque NBD du Canada devient la Banque First Chicago NBD du Canada.
1er avril 1996 :	La Banque Mitsubishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada).
23 avril 1996 :	La Aetna Trust Company adopte la nouvelle désignation Canadian Western Trust Company.
22 mai 1996 :	La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
4 juin 1996 :	La Société de placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour du banc de la Reine de l'Alberta.
31 août 1996 :	La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
30 octobre 1996 :	La Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
31 octobre 1996 :	La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
1er novembre 1996 :	La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
1er novembre 1996 :	La Société d'Hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
30 décembre 1996 :	Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et elles poursuivent leurs activités sous le nom de Trust La Laurentienne du Canada Inc.
31 décembre 1996 :	La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.
1er janvier 1997 :	La Banque Israël Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
1er janvier 1997 :	Le Crédit Suisse Canada adopte la nouvelle dénomination Crédit Suisse First Boston Canada.

1er janvier 1997 :	La FirstLine Trust Company adopte la nouvelle dénomination Hypothèques CIBC Inc.
13 janvier 1997 :	La Compagnie de fiducie Bayshore change de dénomination pour devenir la Fiducie Trimark.
20 janvier 1997 :	La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.
28 février 1997 :	La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
18 août 1997 :	Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.
18 août 1997 :	La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée la Connor Clark Private Trust Company.
28 octobre 1997 :	Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.
14 novembre 1997 :	La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.
27 février 1998 :	La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
27 février 1998 :	La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.
12 mars 1998 :	La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.
1er mai 1998 :	La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.
29 juin 1998 :	La Société de Banque Suisse (Canada) fusionne avec l'Union de Banques Suisses (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).
29 juin 1998 :	Le Trust Société de Banque Suisse poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).
22 septembre 1998 :	La Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.
19 octobre 1998 :	La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
4 janvier 1999 :	La Banque Hanil du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.
25 mars 1999 :	La London Trust & Savings Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous la dénomination Maple Trust Company.
19 avril 1999 :	La Banque Cho Hung du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
16 juin 1999 :	La Banque Sottomayor du Canada change de nom, devenant la Banque Totta & Sottomayor du Canada.
21 juin 1999 :	La Banque Hongkong du Canada devient la Banque HSBC Canada.
21 juin 1999 :	La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Société hypothécaire HSBC (Canada).
21 juin 1999 :	La Société de fiducie de la Banque Hongkong devient la Société de fiducie HSBC (Canada).
1er juillet 1999 :	La Société de fiducie Évangéline s'appelle dorénavant la Société de Fiducie Equisure.
21 juillet 1999 :	La Société de fiducie Mutuelle adopte la nouvelle dénomination Société de Fiducie Clarica.
1er août 1999 :	La Deutsche Bank Canada fusionne avec la Banque BT du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Deutsche Bank Canada.
13 septembre 1999 :	La Banque First Chicago NBD du Canada devient la Banque Un Canada.
1er décembre 1999 :	La Banque Fuji du Canada devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société Prêts Scotia.
22 décembre 1999 :	La Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life est autorisée à exercer les activités d'une société de fiducie sous le nom de Fiducie de la Financière Sun Life inc.
1er janvier 2000 :	La Société de Placements Hypothécaires MTC adopte la nouvelle dénomination MCAP Inc.
25 janvier 2000 :	J.P. Morgan Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.
2 mars 2000 :	Rabobank Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.
9 mars 2000 :	Home Savings & Loan Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société de Fiducie Home.

*1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC**

Au 31 mars 2000	Ouest canadien	Ontario	Québec	Est canadien	Total
Banques canadiennes et filiales	5	27	8	-	40
Filiales de banques étrangères	5	33	5	-	43
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4	17	2	3	26
Total	**14**	**77**	**15**	**3**	**109**

** Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction*

2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Actif										
Liquidités	97,2	7	88,7	6	100,9	8	87,6	8	87,6	9
Valeurs mobilières	304,7	22	268,6	19	220,6	17	202,9	19	180,1	19
Prêts	840,6	59	846,8	59	793,4	63	707,6	66	624,0	65
Autres éléments d'actif	174,8	12	222,9	16	154,4	12	80,1	7	72,1	7
Actif total	**1 417,3**	**100**	**1 427,0**	**100**	**1 269,3**	**100**	**1 078,2**	**100**	**963,8**	**100**
Passif										
Dépôts	971,2	69	941,7	66	866,0	68	779,4	72	738,9	77
Autres éléments de passif	375,0	26	420,6	29	346,4	27	248,3	23	177,0	18
Passif total	**1 346,2**	**95**	**1 362,3**	**95**	**1 212,4**	**95**	**1 027,7**	**95**	**915,9**	**95**
Avoir des actionnaires	71,1	5	64,7	5	56,9	5	50,5	5	47,9	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	***1 417,3***	***100***	***1 427,0***	***100***	***1 269,3***	***100***	***1 078,2***	***100***	***963,8***	***100***

2.2 État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Intérêts créditeurs	79 974	80 797	67 884	68 113	65 925
Intérêts débiteurs	54 089	55 665	43 575	44 032	43 768
Revenu net d'intérêts	**25 885**	**25 132**	**24 309**	**24 081**	**22 157**
Charge de prêts douteux	3 338	2 965	2 258	2 337	2 975
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	**22 547**	**22 167**	**22 051**	**21 744**	**19 182**
Autres revenus	27 947	22 569	20 285	14 101	11 827
Revenu net d'intérêts et autres revenus	**50 494**	**44 736**	**42 336**	**35 845**	**31 009**
Frais autres que d'intérêts	35 696	32 445	28 599	24 459	21 853
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	**14 798**	**12 291**	**13 737**	**11 386**	**9 156**
Provision pour impôts sur le revenu	4 751	4 380	5 044	4 284	3 307
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales	**10 047**	**7 911**	**8 693**	**7 102**	**5 849**
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales	150	191	179	124	78
Bénéfice net	**9 897**	**7 720**	**8 514**	**6 978**	**5 771**

3.0 Taille et qualité de l'actif

3.1 Actif total *(en milliards de dollars et en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	1 326,3	93,6	1 330,4	93,2	1 180,4	93,0	1 001,4	92,9	896,0	93,0
Filiales de banques étrangères	82,8	5,8	88,6	6,2	81,1	6,4	68,3	6,3	58,9	6,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,2	0,6	8,0	0,6	7,8	0,6	8,5	0,8	8,9	0,9
Total	**1 417,3**	**100,0**	**1 427,0**	**100,0**	**1 269,3**	**100,0**	**1 078,2**	**100,0**	**963,8**	**100,0**

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total *(en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	0,6	0,6	0,7	1,0	1,6
Filiales de banques étrangères	1,1	1,3	1,2	1,9	2,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,5	0,6	0,8	1,0	1,8

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts *(en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	1,1	1,1	1,1	1,5	2,4
Filiales de banques étrangères	1,8	2,1	2,0	3,0	4,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,7	0,9	1,1	1,6	2,5

Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée *(en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	-17,7	-8,1	4,5	25,4	42,6
Filiales de banques étrangères	-2,0	18,9	11,3	29,1	35,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-28,4	1,9	13,8	40,4	40,4

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))

3.5 Prêts douteux par rapport à l'avoir des actionnaires *(en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	-2,4	-1,2	0,8	5,7	14,4
Filiales de banques étrangères	-0,3	4,4	2,7	10,9	20,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,7	0,1	1,3	5,7	10,0

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

*1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC**

Au 31 mars 2000	Ouest canadien	Ontario	Quebec	Est canadien	Total
Banques canadiennes et filiales	5	27	8	-	40
Filiales de banques étrangères	5	33	5	-	43
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4	17	2	3	26
Total	**14**	**77**	**15**	**3**	**109**

* *Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction*

2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

A la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Actif										
Liquidités	97,2	7	88,7	6	100,9	8	87,6	8	87,6	9
Valeurs mobilières	304,7	22	268,6	19	220,6	17	202,9	19	180,1	19
Prêts	840,6	59	846,8	59	793,4	63	707,6	66	624,0	65
Autres éléments d'actif	174,8	12	222,9	16	154,4	12	80,1	7	72,1	7
Actif total	**1 417,3**	**100**	**1 427,0**	**100**	**1 269,3**	**100**	**1 078,2**	**100**	**963,8**	**100**
Passif										
Dépôts	971,2	69	941,7	66	866,0	68	779,4	72	738,9	77
Autres éléments de passif	375,0	26	420,6	29	346,4	27	248,3	23	177,0	18
Passif total	**1 346,2**	**95**	**1 362,3**	**95**	**1 212,4**	**95**	**1 027,7**	**95**	**915,9**	**95**
Avoir des actionnaires	71,1	5	64,7	5	56,9	5	50,5	5	47,9	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	***1 417,3***	***100***	***1 427,0***	***100***	***1 269,3***	***100***	***1 078,2***	***100***	***963,8***	***100***

2.2 État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Intérêts créditeurs	79 974	80 797	67 884	68 113	65 925
Intérêts débiteurs	54 089	55 665	43 575	44 032	43 768
Revenu net d'intérêts	**25 885**	**25 132**	**24 309**	**24 081**	**22 157**
Charge de prêts douteux	3 338	2 965	2 258	2 337	2 975
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	**22 547**	**22 167**	**22 051**	**21 744**	**19 182**
Autres revenus	27 947	22 569	20 285	14 101	11 827
Revenu net d'intérêts et autres revenus	**50 494**	**44 736**	**42 336**	**35 845**	**31 009**
Frais autres que d'intérêts	35 696	32 445	28 599	24 459	21 853
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	**14 798**	**12 291**	**13 737**	**11 386**	**9 156**
Provision pour impôts sur le revenu	4 751	4 380	5 044	4 284	3 307
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales	**10 047**	**7 911**	**8 693**	**7 102**	**5 849**
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales	150	191	179	124	78
Bénéfice net	**9 897**	**7 720**	**8 514**	**6 978**	**5 771**

3.0 Taille et qualité de l'actif

3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	1 326,3	93,6	1 330,4	93,2	1 180,4	93,0	1 001,4	92,9	896,0	93,0
Filiales de banques étrangères	82,8	5,8	88,6	6,2	81,1	6,4	68,3	6,3	58,9	6,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,2	0,6	8,0	0,6	7,8	0,6	8,5	0,8	8,9	0,9
Total	**1 417,3**	**100,0**	**1 427,0**	**100,0**	**1 269,3**	**100,0**	**1 078,2**	**100,0**	**963,8**	**100,0**

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	0,6	0,6	0,7	1,0	1,6
Filiales de banques étrangères	1,1	1,3	1,2	1,9	2,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,5	0,6	0,8	1,0	1,8

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	1,1	1,1	1,1	1,5	2,4
Filiales de banques étrangères	1,8	2,1	2,0	3,0	4,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,7	0,9	1,1	1,6	2,5

Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	-17,7	-8,1	4,5	25,4	42,6
Filiales de banques étrangères	-2,0	18,9	11,3	29,1	35,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-28,4	1,9	13,8	40,4	40,4

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))

3.5 Prêts douteux par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	-2,4	-1,2	0,8	5,7	14,4
Filiales de banques étrangères	-0,3	4,4	2,7	10,9	20,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,7	0,1	1,3	5,7	10,0

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

4.0 Passif-dépôts

4.1 *Total des dépôts* (*en milliards de dollars et en pourcentage*)

Au 30 avril	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	814,2	92,7	793,7	92,6	733,3	92,8	656,7	92,3	620,8	92,5
Filiales de banques étrangères	58,4	6,7	58,5	6,8	51,4	6,5	48,4	6,8	42,7	6,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5,6	0,6	5,4	0,6	5,8	0,7	6,0	0,9	7,6	1,1
Total	**878,2**	**100,0**	**857,6**	**100,0**	**790,5**	**100,0**	**711,1**	**100,0**	**671,1**	**100,0**

4.2 *Dépôts assurés* (*en milliards de dollars et en pourcentage des dépôts totaux*)

Au 30 avril	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	303,4	37,3	296,2	37,3	304,5	41,5	313,6	47,8	305,1	49,1
Filiales de banques étrangères	8,4	14,3	7,5	12,8	7,3	14,2	7,8	16,1	7,6	17,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,8	85,7	4,7	87,0	5,1	87,9	5,4	90,0	6,8	89,5
Total	**316,6**	**36,0**	**308,4**	**36,0**	**316,9**	**40,1**	**326,8**	**46,0**	**319,5**	**47,6**

5.0 Mesure des fonds propres

5.1 *Ratio de fonds propres* (*en pourcentage*)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	4,6	4,4	4,5	4,8	5,0
Filiales de banques étrangères	6,9	5,8	5,5	5,5	5,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,7	8,5	7,9	7,3	6,7

Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen

5.2 *Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI** (*en pourcentage*)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	11,5	10,7	10,1	9,2	9,8
Filiales de banques étrangères	13,0	10,9	10,6	10,6	10,2
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	23,7	23,0	24,7	33,3	21,6

* *BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés fédérales sont tenues d'atteindre un ratio minimal de 8 %. Quant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales, les normes de fonds propres sont établies en fonction de critères différents.*

6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

6.1 *Revenu net* (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	9 510	7 421	8 084	6 600	5 462
Filiales de banques étrangères	305	218	355	310	259
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	82	81	75	68	50
Total	**9 897**	**7 720**	**8 514**	**6 978**	**5 771**

6.2 *Marge d'intérêt* (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,9	2,1	2,4	2,4
Filiales de banques étrangères	1,7	1,7	1,7	2,1	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8

Marge d'intérêt : (intérêts créditeurs - intérêts débiteurs) / actif moyen

6.3 *Autres revenus* (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	2,0	1,7	1,7	1,4	1,3
Filiales de banques étrangères	1,9	1,6	1,6	1,3	1,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,4	2,5	2,5	2,1	2,0

Autres revenus : autres revenus / actif moyen

6.4 *Frais autres que d'intérêts* (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	3,1	3,0	3,1	3,1	3,1
Filiales de banques étrangères	3,2	3,0	2,8	2,9	2,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,5	3,7	3,6	3,2	3,3

Frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

6.5 *Rendement de l'actif moyen* (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,6	0,7	0,7	0,6
Filiales de banques étrangères	0,4	0,3	0,5	0,5	0,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,0	1,0	0,9	0,8	0,5

Rendement de l'actif moyen : revenu net / actif moyen

4.0 Passif-dépôts

4.1 *Total des dépôts* *(en milliards de dollars et en pourcentage)*

Au 30 avril	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	814,2	92,7	793,7	92,6	733,3	92,8	656,7	92,3	620,8	92,5
Filiales de banques étrangères	58,4	6,7	58,5	6,8	51,4	6,5	48,4	6,8	42,7	6,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5,6	0,6	5,4	0,6	5,8	0,7	6,0	0,9	7,6	1,1
Total	**878,2**	**100,0**	**857,6**	**100,0**	**790,5**	**100,0**	**711,1**	**100,0**	**671,1**	**100,0**

4.2 *Dépôts assurés* *(en milliards de dollars et en pourcentage des dépôts totaux)*

Au 30 avril	1999		1998		1997		1996		1995	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	303,4	37,3	296,2	37,3	304,5	41,5	313,6	47,8	305,1	49,1
Filiales de banques étrangères	8,4	14,3	7,5	12,8	7,3	14,2	7,8	16,1	7,6	17,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,8	85,7	4,7	87,0	5,1	87,9	5,4	90,0	6,8	89,5
Total	**316,6**	**36,0**	**308,4**	**36,0**	**316,9**	**40,1**	**326,8**	**46,0**	**319,5**	**47,6**

5.0 Mesure des fonds propres

5.1 *Ratio de fonds propres* *(en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	4,6	4,4	4,5	4,8	5,0
Filiales de banques étrangères	6,9	5,8	5,5	5,5	5,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,7	8,5	7,9	7,3	6,7

Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen

5.2 *Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI** *(en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	11,5	10,7	10,1	9,2	9,8
Filiales de banques étrangères	13,0	10,9	10,6	10,6	10,2
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	23,7	23,0	24,7	33,3	21,6

* *BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés fédérales sont tenues d'atteindre un ratio minimal de 8 %. Quant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales, les normes de fonds propres sont établies en fonction de critères différents.*

6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

6.1 Revenu net (*en millions de dollars*)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	9 510	7 421	8 084	6 600	5 462
Filiales de banques étrangères	305	218	355	310	259
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	82	81	75	68	50
Total	**9 897**	**7 720**	**8 514**	**6 978**	**5 771**

6.2 Marge d'intérêt (*en pourcentage*)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,9	2,1	2,4	2,4
Filiales de banques étrangères	1,7	1,7	1,7	2,1	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8

Marge d'intérêt : (intérêts créditeurs - intérêts débiteurs) / actif moyen

6.3 Autres revenus (*en pourcentage*)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	2,0	1,7	1,7	1,4	1,3
Filiales de banques étrangères	1,9	1,6	1,6	1,3	1,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,4	2,5	2,5	2,1	2,0

Autres revenus : autres revenus / actif moyen

6.4 Frais autres que d'intérêts (*en pourcentage*)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	3,1	3,0	3,1	3,1	3,1
Filiales de banques étrangères	3,2	3,0	2,8	2,9	2,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,5	3,7	3,6	3,2	3,3

Frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

6.5 Rendement de l'actif moyen (*en pourcentage*)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,6	0,7	0,7	0,6
Filiales de banques étrangères	0,4	0,3	0,5	0,5	0,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,0	1,0	0,9	0,8	0,5

Rendement de l'actif moyen : revenu net / actif moyen

6.6 ***Rendement de l'avoir moyen des actionnaires*** *(en pourcentage)*

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	15,5	13,4	16,5	14,6	12,9
Filiales de banques étrangères	5,1	4,5	8,6	8,9	8,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	11,8	12,1	11,6	10,7	7,8

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires : revenu net / avoir moyen des actionnaires

6.7 ***Rendement*** *(en pourcentage)*

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	65,8	67,6	63,8	63,9	64,3
Filiales de banques étrangères	74,4	74,4	70,5	68,4	67,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	63,6	66,3	63,2	62,8	61,2

Rendement : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'interêt)

6.6 *Rendement de l'avoir moyen des actionnaires* (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	15,5	13,4	16,5	14,6	12,9
Filiales de banques étrangères	5,1	4,5	8,6	8,9	8,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	11,8	12,1	11,6	10,7	7,8

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires : revenu net / avoir moyen des actionnaires

6.7 *Rendement* (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	65,8	67,6	63,8	63,9	64,3
Filiales de banques étrangères	74,4	74,4	70,5	68,4	67,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	63,6	66,3	63,2	62,8	61,2

Rendement : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)

Sommaire des résultats financiers 1999-2000

FAITS SAILLANTS

La Société a clos l'exercice 1999-2000 avec un modeste surplus de 184 millions de dollars.

Les recouvrements nets de prêts et de réclamations se sont élevés à 117 millions de dollars. La Société n'a pas accordé de nouveau prêt ni eu de nouvelle réclamation au cours de l'exercice.

La provision pour garanties se chiffre à 60 millions de dollars au 31 mars 2000. Cette baisse de 515 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent est attribuable principalement aux diverses obligations dont la Société s'est acquittée au titre des garanties offertes.

Le revenu en primes a baissé à 134 millions de dollars par suite de la réduction des primes prélevées au cours de l'exercice. Les intérêts réalisés sur l'encaisse et les placements ont atteint 32 millions de dollars en 1999-2000.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 37 du présent rapport.

Encaisse et placements à court terme

Le solde de l'encaisse et des placements à court terme a diminué de 691,9 millions de dollars depuis le 31 mars 1999. Au cours de l'exercice, la Société a fait converger sa stratégie d'investissement vers les placements à long terme. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Placements

Au 31 mars 2000, la somme des placements se chiffrait à 445,6 millions de dollars, compte tenu de la nouvelle orientation que la Société a fait prendre à sa stratégie d'investissement de façon à privilégier les placements à long terme. La Société veille à ce qu'elle dispose de fonds suffisants pour respecter ses obligations financières (voir la rubrique Provision pour garanties).

Prêts et réclamations à recouvrer

Le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 111,5 millions de dollars depuis le 31 mars 1999. Au cours de l'exercice, la Société a recouvré une somme nette de 117,4 millions de dollars d'institutions membres ayant fait faillite. La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer est passée de 26 millions de dollars en 1998-1999 à 13 millions de dollars à la fin de l'exercice écoulé.

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 575 millions de dollars, au 31 mars 1999, à 60 millions de dollars, au 31 mars 2000, soit une baisse de 515 millions de dollars. Au cours de l'exercice 1999-2000, la SADC a acquitté les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation. La Société a en outre versé quelque 15 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert. Tel qu'il est mentionné dans la note 6 afférente aux états financiers, les garanties en cours, établies selon un système dégressif, viendront à échéance d'ici l'an 2002.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts n'a subi aucun redressement pendant l'exercice. Elle demeure à 400 millions de dollars au 31 mars 2000. La Société a eu recours à la même méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts qu'à l'exercice précédent et l'a appliquée de façon uniforme.

Frais d'exploitation

La Société a maintenu le total de ses frais d'exploitation et d'intervention dans les limites de ses prévisions budgétaires pour 1999-2000. Les frais réels de 17,5 millions de dollars dépassent d'un peu moins de 7 pour 100 ceux de 1998-1999, malgré l'affectation de ressources importantes à la révision du *Code des pratiques commerciales et financières* de la SADC.

État récapitulatif des données financières et statistiques *(en millions de dollars, sauf indication contraire)*

Pour les exercices clos le 31 mars	2000	1999	1998	1997	1996
Programme d'assurance					
Surplus (déficit)	184	27	(539)	(1 176)	(1 301)
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	317	308	317	328	323
Primes	134	515	531	546	538
Actif et passif					
Réclamations acquittées	–	–	–	42	–
Réclamations recouvrées	35	58	156	181	644
Prêts octroyés	–	–	–	73	49
Prêts recouvrés	82	73	208	181	104
Emprunts remboursés au Trésor	–	395	460	772	533
Garanties versées	515	29	32	67	342
Exploitation					
Frais d'exploitation [1]	18	17	20	17	18
Intérêts sur emprunts au Trésor	–	8	46	85	122
Redressement des provisions pour pertes	(3)	(11)	(144)	334	(30)
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales – banques	49	54	55	52	55
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	50	47	45	44	43
Nombre d'institutions provinciales	10	12	12	14	20
Nombre total d'institutions	109	113	112	110	118
Nombre d'institutions faillies	–	–	–	1	–
Effectif					
Nombre d'employés permanents [2]	86	83	80	77	86
Autres					
Coût moyen des fonds	–	7,0 %	7,0 %	6,5 %	6,5 %
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	5,7 %	5,1 %	–	–	–
Taux de croissance des dépôts assurés	2,7 %	(2,8 %)	(3,4 %)	1,5 %	5,1 %
Pourcentage des dépôts assurés par rapport au passif-dépôts total	36,0 %	35,9 %	39,9 %	45,7 %	47,2 %

(1) Frais d'exploitation et frais d'intervention confondus.

(2) Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Le 31 mai 2000

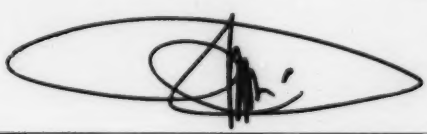
La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le vice-président aux finances et à l'administration et directeur financier,

Bert C. Scheepers

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2000 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2000 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

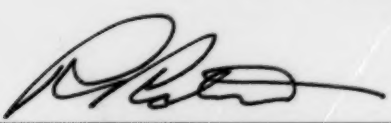
John Wiersema, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 1er mai 2000

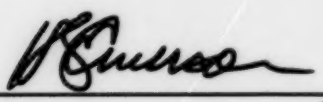
Bilan au 31 mars *(en milliers de dollars)*

	Note	2000	1999
ACTIF			
Encaisse et placements à court terme	3	45 691 $	737 566 $
Placements	4	445 619	–
Primes et autres débiteurs		931	1 004
Immobilisations		630	898
		492 871	739 468
Prêts et réclamations à recouvrer	5, 7	156 597	268 141
		649 468 $	1 007 609 $
PASSIF			
Créditeurs		5 885 $	5 694 $
Provision pour garanties	6, 7	60 000	575 000
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	7	400 000	400 000
		465 885	980 694
SURPLUS		**183 583**	**26 915**
		649 468 $	1 007 609 $

Approuvé par le conseil d'administration :



Un administrateur



Un administrateur

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

État des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars *(en milliers de dollars)*

	Note	2000	1999
REVENUS			
Primes	10	134 463 $	515 040 $
Intérêts sur encaisse et placements		31 579	27 639
Produits divers		3 166	35 825
		169 208	578 504
DÉPENSES			
Frais d'exploitation		17 500	16 414
Redressement des provisions pour pertes	7	(2 927)	(10 701)
Recouvrements de sommes radiées		(2 033)	(1 322)
Intérêts sur emprunts au Trésor		–	8 271
		12 540	12 662
Bénéfice net		156 668	565 842
Surplus (déficit) au début de l'exercice		26 915	(538 927)
Surplus à la fin de l'exercice		183 583 $	26 915 $

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars *(en milliers de dollars)*

	2000	1999
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	156 668 $	565 842 $
Postes hors caisse compris dans le bénéfice net		
Intérêts après liquidation	(2 100)	(26 000)
Redressement des provisions pour pertes	(2 927)	(10 701)
Autres	577	336
Versement de garanties	(515 821)	(28 526)
Prêts recouvrés	82 458	72 950
Réclamations acquittées	–	(130)
Réclamations recouvrées	34 934	57 882
Diminution du fonds de roulement	(3 049)	(594)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(249 260)	631 059
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Achat de titres et de dépôts à terme - net	(442 615)	–
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(442 615)	–
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Remboursement des emprunts au Trésor	–	(395 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	–	(395 000)
ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
Augmentation (diminution) au cours de l'exercice	(691 875)	236 059
Solde au début de l'exercice	737 566	501 507
Solde à la fin de l'exercice	45 691 $	737 566 $

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 2000

1. Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en cherchant à réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2. Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers – Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations – Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties et iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.
- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.
- L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes diffère des estimations actuelles, la Société peut recommander au gouverneur en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou du Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse et placements à court terme et placements – Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Prêts à recouvrer – La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

Réclamations à recouvrer – La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations, constituant des « intérêts après liquidation ».

Le cas échéant, les intérêts après liquidation sont inscrits au poste des produits divers.

Provisions pour pertes – La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération le pourcentage actualisé des pertes qu'elle a enregistrées au cours des dix années précédentes par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques subit l'influence de deux facteurs : i) la cote de solvabilité des institutions membres et ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes pour l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes – Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers – La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intéressés. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, les intérêts perçus réduisent le solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes à recouvrer à la fin de la liquidation d'une institution membre sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite – Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations de l'employé et de l'employeur sont obligatoires et sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs – À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Le coût de ces avantages est imputé à l'exercice au cours duquel ils sont acquis.

3. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme ont un terme à courir moyen pondéré de moins de 90 jours. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

(en milliers de dollars)	31 mars 2000			31 mars 1999		
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré
Placements à court terme	45 583 $	5,28 %	50	737 502 $	5,06 %	84
Encaisse	108			64		
Total	**45 691 $**			**737 566 $**		

4. Placements

Les placements ont un terme à courir de plus de 90 jours mais inférieur à un an. Ils ont un taux de rendement moyen pondéré de 5,74 % (1999 : néant) et un terme à courir moyen pondéré de 274 jours (1999 : néant). Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

(en milliers de dollars)	31 mars 2000	31 mars 1999
Bons du Trésor	329 894 $	–
Acceptations bancaires	56 629	–
Billets de dépôt au porteur	49 378	–
Effets de commerce	6 714	–
Sous-total	**442 615**	–
Intérêts courus	3 004	–
Total	**445 619 $**	–

5. Prêts et réclamations à recouvrer

(en milliers de dollars)	31 mars 2000	31 mars 1999
Prêts à recouvrer	70 025 $	152 483 $
Provision pour pertes	(8 200)	(9 200)
Prêts à recouvrer – net	61 825	143 283
Réclamations à recouvrer	99 572	141 658
Provision pour pertes	(4 800)	(16 800)
Réclamations à recouvrer – net	94 772	124 858
Total	**156 597 $**	**268 141 $**

Les prêts à recouvrer, exigibles sur demande, portent des taux d'intérêt variables qui sont fixés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer (comme en 1999). La Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice.

Au cours de l'exercice, la Société a inscrit au poste des produits divers 2,9 millions de dollars recouvrés après liquidation (comparativement à 35,6 millions en 1999), le produit de la réalisation des éléments d'actif ayant dépassé le montant des réclamations.

6. Provision pour garanties

Dans le cours de ses activités, la Société peut être appelée à fournir des garanties diverses à des institutions membres et à d'autres intéressés.

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'à l'an 2002.

La Société a également accordé une garantie de rachat aux acheteurs d'actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation, entité chargée de réaliser l'actif d'ex-institutions membres. Ces actions ont été rachetées en montants égaux de 250 millions de dollars en septembre et en novembre 1999, dates auxquelles la Société a été appelée à honorer ses garanties.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 548 millions de dollars au 31 mars 2000 (contre 1,3 milliard en 1999), tandis que la provision pour garanties s'élève à 60 millions de dollars au 31 mars 2000 (contre 575 millions en 1999). La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à des tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

7. Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2000, et présente les totaux correspondants au 31 mars 1999.

(en milliers de dollars)	31 mars 2000					31 mars 1999
	Prêts à recouvrer	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance	Total	Total
Début de l'exercice	9 200 $	16 800 $	575 000 $	400 000 $	1 001 000 $	1 040 227 $
Versements			(515 821)		(515 821)	(28 526)
Sommes radiées		(9 252)			(9 252)	
Redressement des provisions pour pertes	(1 000)	(2 748)	821		(2 927)	(10 701)
Fin de l'exercice	8 200 $	4 800 $	60 000 $	400 000 $	473 000 $	1 001 000 $

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

8. Instruments financiers

Risque de crédit – La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvables. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur – Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2000 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, des primes et des autres débiteurs et créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des remboursements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

9. Impôt sur le revenu

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur le revenu et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs. Avec l'Agence canadienne des douanes et du revenu, elle examine certaines questions qui pourraient avoir une incidence sur le montant de ses pertes. Comme l'avantage fiscal découlant du report de perte n'est pas une quasi-certitude, la Société n'a comptabilisé aucun montant à ce titre dans les états financiers.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 554 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
2001	96 $
2002	202
2003	126
2004	90
2005	40
Total	**554 $**

10. Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres (comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2), la Société assurait, au 30 avril 1999 et 1998, la valeur suivante en dépôts :

(en milliards de dollars)	1999	1998
Institutions fédérales	315 $	306 $
Institutions provinciales	2	2
Total	**317 $**	**308 $**

Le *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles* est entré en vigueur le 31 mars 1999. Depuis, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 1999 à chacune des catégories est le suivant : 1/24 pour 100 pour la catégorie 1, 1/12 pour 100 pour la catégorie 2 et 1/6 pour 100 pour les catégories 3 et 4. En comparaison, au 30 avril 1998, le taux de prime auquel étaient assujetties toutes les institutions était de 1/6 pour 100 des dépôts assurés.

11. Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2000, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

12. Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2000 sont les suivants :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2001	637 $
2002	571
2003	571
2004	571
2005	571
2006-2011	3 561
Total	**6 482 $**

13. Incertitude découlant du problème du passage à l'an 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème du fait que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Même si le changement de date a eu lieu, il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui peuvent avoir une incidence sur la Société, y compris ceux qui ont trait aux institutions membres, fournisseurs ou d'autres tiers, sont entièrement résolus.

14. Chiffres correspondants

Certains chiffres de 1999 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2000.

Régie de la Société

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi dicte la structure de la Société, en énonce la mission, les pouvoirs et les obligations, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régie de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC, la *Loi sur la gestion des finances publiques*, l'article 18 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, ainsi que les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société est tenue de rendre compte au Parlement de ses activités, par l'intermédiaire du ministre des Finances.

Conseil d'administration

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières –, ainsi que de quatre membres provenant du secteur privé, également nommés par le gouverneur en conseil, à titre amovible pour un mandat maximum de trois ans.

En 1999, le conseil d'administration a entrepris un examen de ses pratiques relatives à la régie de la Société, qui devrait être achevé durant l'exercice 2000-2001. Les résultats seront présentés dans le prochain rapport annuel.

Au 31 mars 2000, le conseil était constitué des personnes suivantes :

Ronald N. Robertson
Président du conseil
Société d'assurance-dépôts du Canada
(1999)*

Viateur Bergeron
Associé
Bergeron, Gaudreau
Hull
(2000)*

H. Garfield Emerson
Président et chef de la direction
N M Rothschild & Sons Canada Limited
Toronto
(1997)*

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières, Surveillance
Bureau du surintendant des institutions financières
(membre d'office)

Kevin Lynch
Sous-ministre des Finances
(membre d'office)

Colin P. MacDonald
Associé
Borden Ladner Gervais LLP
Calgary
(1997)*

Shawn A. Murphy
Associé
Stewart McKelvey Stirling Scales
Charlottetown
(1999)*

John R.V. Palmer
Surintendant des institutions financières
(membre d'office)

Gordon G. Thiessen
Gouverneur de la Banque du Canada
(membre d'office)

Ian Bennett
Sous-ministre adjoint
Ministère des Finances
(substitut du sous-ministre des Finances)

Carol Shevlin
Directrice principale
Division de l'assurance de la qualité
et des normes de rendement
Bureau du surintendant des institutions financières
(substitut du surintendant des institutions financières)

Serge Vachon
Conseiller
Banque du Canada
(substitut du gouverneur de la Banque du Canada)

* *Date de nomination par le gouverneur en conseil*

Comités du conseil d'administration

Le Comité de direction s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil. Le président du conseil d'administration de la SADC siège à la tête de ce comité. Au 31 mars, les autres membres de ce comité étaient H. Garfield Emerson et John R. V. Palmer.

Le Comité de vérification a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, la fiabilité de l'information financière, l'examen annuel et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. Au 31 mars, H. Garfield Emerson en était le président. Les autres membres étaient Viateur Bergeron, Shawn A. Murphy et John R. V. Palmer.

Le Comité des relations avec le personnel étudie les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et la qualité globale des relations avec le personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Au 31 mars, Colin P. MacDonald assurait la présidence de ce comité. Les autres membres étaient Nicholas Le Pan et Ronald N. Robertson.

Direction et exploitation de la SADC

La direction de la SADC se compose du président du conseil d'administration, du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au *Règlement administratif général*, qui a été pris en vertu de la Loi. Le président du conseil d'administration et le président et chef de la direction sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Les dirigeants sont responsables, tant individuellement que collectivement, de l'administration et de la gestion de la Société. Au 31 mars 2000, la direction de la Société se présentait comme suit :

Ronald N. Robertson
Président du conseil

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
(1996)*

Wayne Acton
Premier vice-président
Exploitations régionales

M. Claudia Morrow
Secrétaire de la Société

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques

Bert C. Scheepers
Vice-président
Finances et administration
et directeur financier

Gillian Strong
Conseillère générale

Tom Vice
Trésorier

* *Date de nomination par le gouverneur en conseil*

Participation aux réunions

(du 1er avril 1999 au 31 mars 2000)

		Comités du conseil d'administration		
	Conseil d'administration	Comité de direction	Comité de vérification	Comité des relations avec le personnel
Nombre de réunions	**7**	**1**	**4**	**2**
Présences :				
G. L. Reuber – Président du conseil[a]	2	1	1	1
R.N. Robertson – Président du conseil[b]	5		3	1
V. Bergeron	7		4	
H. G. Emerson	5	1	4	
C. P. MacDonald	7			2
S. A. Murphy	7		4	
Membres d'office (substituts)				
G. G. Thiessen (S. Vachon)	7			
J. R. V. Palmer (C. Shevlin)[c]	7	1	3	
C. S. Clark[d] / K. Lynch[e] (I. Bennett)	1[f]			
N. Le Pan	7			2

a G. L. Reuber a pris sa retraite le 8 juillet 1999.
b R. N. Robertson a entamé son mandat le 15 septembre 1999.
c C. Shevlin a été nommée substitut du surintendant des institutions financières le 12 avril 1999.
d C. S. Clark a démissionné du poste de sous-ministre des Finances le 3 mars 2000.
e K. Lynch a été nommé sous-ministre des Finances le 23 mars 2000.
f R. Hamilton a assisté à cinq réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

Comités interinstitutions

Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du **Comité de surveillance des institutions financières** (CSIF) et fait partie du **Comité consultatif supérieur**. Ces deux comités réunissent également le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances (président du Comité consultatif supérieur), et le surintendant des institutions financières (président du CSIF).

Le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives au secteur des services financiers.

Le **Comité de liaison BSIF/SADC** est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2000, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-présidents

John R. V. Palmer
Surintendant des institutions financières
BSIF

Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières
Surveillance
BSIF

Ken Mylrea
Directeur général
Assurance
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques
SADC

Carol Shevlin
Directrice principale
Division de l'assurance de la qualité
et des normes de rendement
BSIF

Le Groupe de liaison ABC/SADC/BSIF a été créé en 1999 afin d'examiner aussi complètement que possible et de régler les questions de surveillance, de réglementation et d'assurance soulevées par les intervenants du secteur et de favoriser la coopération et les relations constructives entre ces derniers - représentés par l'Association des banquiers canadiens - et la SADC et le BSIF. Au 31 mars 2000, le groupe de travail regroupait les personnes suivantes :

Président

Raymond Protti
Président et chef de la direction
Association des banquiers canadiens

Secrétaire

Kelly Shaughnessy
Vice-président
Opérations bancaires
Association des banquiers canadiens

Membres

Theo Bark
Président et chef de la direction
Banque ABN AMRO du Canada

Robert Chisholm
Vice-président du conseil
Banque Scotia

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières
Surveillance
BSIF

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Comités de la SADC

Le Groupe consultatif des biens immobiliers a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction de la SADC relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la Société a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. La SADC reconnaît la contribution de M. Marcel J. Casavant qui n'est plus membre du groupe.

Président

Daniel F. Sullivan
Vice-président
Scotia Capital Inc.

Secrétaire

Christopher J. Porter
Directeur
Réclamations et recouvrements
SADC

Membres

J. Lorne Braithwaite
Président et chef de la direction
Cambridge Shopping Centres Ltd.

H. Roger Garland
Vice-président directeur
Four Seasons Hotels and Resorts

Randy M. Grimes
Directeur
Groupe IBI

Stephen E. Johnson
Président et chef de la direction
Canadian Real Estate Investment Trust

E. John Latimer
Président
Société Monarch Development

Alvin G. Poettcker
Président et chef de la direction
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
Président
Kenair Apartments Limited

Renseignements sur l'assurance-dépôts

Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (1 800 461-7232)
Site Web : www.sadc.ca
Courrier électronique : info@sadc.ca
Télécopieur : (613) 996-6095

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada
50, rue O'Connor, 17e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada
Toronto-Dominion Centre, Tour Aetna
79, rue Wellington Ouest, Bureau 1200, C.P. 156
Toronto (Ontario)
M5K 1H1

Publications

Information du public

Brochure intitulée « Protection de vos dépôts »

Liste des institutions membres de la SADC

Feuilles de renseignements

- Dépôts en fiducie assurés par la SADC
- Protection des dépôts en commun par la SADC
- Couverture des dépôts après une fusion d'institutions membres
- Protection des dépôts placés dans des régimes enregistrés

Publications officielles

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

Documents divers

Code des pratiques commerciales et financières saines (1993)

Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales et financières saines (1995)

Lignes directrices concernant la mention de l'assurance-dépôts ou de la SADC par des tiers (1999-09)

Demande d'assurance-dépôts (2000-01)

Document d'étude – Code des pratiques commerciales et financières saines (2000-01)

Loi et règlements

Loi sur la SADC

Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts .

Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les primes différentielles

Règlement administratif sur le versement discrétionnaire d'intérêts

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie

Règlement administratif concernant les pratiques justifiant des augmentations de prime

Règlements administratifs établissant le Code des pratiques commerciales et financières saines

Bulletins d'information à l'intention des institutions membres

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie (1996)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1996)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : Divulgation de renseignements (1997-01)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application (1997-02)

Déclaration des dépôts assurés (1997-03)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Deuxième phase d'application (1997-04)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application (1998-01)

Répercussions de l'application du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1998-02)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : clarification (1998-03)

Déclaration des dépôts assurés (1999-01)

Liens entre le site Web de la SADC et le répertoire des dépôts assurables des institutions membres (1999-02)

Code des pratiques commerciales et financières saines (1999-03)